PAUTA ORDINÁRIA Nº 04

REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

24/04/2024

1. Demonstrativos dos Fundos de Investimentos da CAPSECI – Março/2024;

1.1. *Relatório das Aplicações Financeiras com detalhamento por contas bancárias;*

1.2. *Posição de Ativos e Enquadramento da Carteira.*

2. *Análise de cenário e propostas de realocação;*

2.1. *Boletim FOCUS;*

2.2. *Quadro-Resumo de Indicadores ANBIMA;*

2.3. *Taxas Indicativas de Títulos Públicos;*

2.4. *Comparativos de rentabilidades de fundos e rol de LF's;*

2.5. *Apresentação de fundos de investimento.*

2.6. *Fundos de Índices - ETF*

3. *Assuntos gerais.*

3.1. *Credenciamento de Instituições Financeiras e Análise de Fundos de Investimentos;*

3.2. *Demonstrativo das aquisições de Títulos Públicos e Letras Financeiras;*

3.3. *Demais assuntos.*

CAPSECI - CAIXA DE APOSENTAD E PENSÕES DOS SERV PÚBL DO MUNICÍPIO DE CIANORTE
RELATÓRIO DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS POR CONTAS BANCÁRIAS MARÇO/2024

Conta	Fundo de Investimento	Cód	Saldo (R$)	Rend Mês (R$)	Rend Ano (R$)
384-4 / Fonte 040 (Aporte)	CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	16	6.271.845,84	52.389,67	160.626,01
	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10	394.389,41	3.116,04	9.508,36
	CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	11	0,00	1.291,99	3.870,05
Total da conta			**6.666.235,25**	**56.797,70**	**174.004,42**
500009-6 / F 100 (Tx adm)	CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	16	87.614,94	103,25	103,25
	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10	675.236,68	5.334,99	16.284,80
	CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	11	0,00	522,66	1.565,58
Total da conta			**762.851,62**	**5.960,90**	**17.953,63**
500033-9 / Fonte 040 (Repasses)	CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	16	5.459.998,63	49.228,68	152.193,74
	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10	755.980,60	5.972,94	18.225,98
	CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	11	1.884.626,08	68.759,97	206.825,23
	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA-B RF LP	21	3.223.611,21	3.245,86	6.362,75
	CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIM	36	5.476.486,90	37.436,20	95.236,66
	CAIXA FIC CAP PROTEGIDO BV VI MM	37	1.656.485,71	3.853,77	-6.505,48
Total da conta			**18.457.189,13**	**168.497,42**	**472.338,88**
500051-7 / Fonte 551 (Compensação)	CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	16	8.916.914,18	76.772,55	236.160,14
	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10	554.139,64	4.378,21	13.359,79
	CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	11	571.708,33	3.284,47	10.099,38
Total da conta			**10.042.762,15**	**84.435,23**	**259.619,31**
40674-0 / Fonte 551 (Compensação)	BB PREVID RF FLUXO	18	0,00	75,67	147,45
	BB PREVID RF PERFIL	17	15.408.400,02	129.792,76	390.559,52
	BB PREVID IPCA III	26	4.023.131,02	30.743,59	93.860,75
	BB PREVIDENCIÁRIO ACOES ALOC FIC	29	2.865.606,71	-34.082,87	-165.340,52
	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	30	3.740.320,45	-10.051,05	-166.696,60
Total da conta			**26.037.458,20**	**116.478,10**	**152.530,60**
59325-7 / Fonte 040 (Repasses)	BB PREVID RF FLUXO	18	136.992,11	1.341,49	6.142,99
	BB PREVID RF PERFIL	17	643.113,88	46.315,50	167.604,55
	BB PREVID RF TP XXI FI	13	2.156.036,29	19.600,88	59.328,57
	BB PREVIDENCIÁRIO ACOES ALOC FIC	29	1.204.965,78	-14.331,59	-69.524,42
Total da conta			**4.141.108,06**	**52.926,28**	**163.551,69**
64921-X / Fonte 100 (Tx adm)	BB PREVID RF FLUXO	18	0,00	135,93	269,70
	BB PREVID RF PERFIL	17	1.631.958,85	13.916,29	41.124,72
Total da conta			**1.631.958,85**	**14.052,22**	**41.394,42**
68200-4 / Fonte 040 (Aporte)	BB PREVID RF FLUXO	18	0,00	0,00	1.706,12
	BB PREVID RF PERFIL	17	3.465.521,13	29.304,22	149.480,25
Total da conta			**3.465.521,13**	**29.304,22**	**151.186,37**
23192-0 / Fonte 040 (Repasses)	BTG ABSOLUTO INST. FIQ FI AÇÕES	27	1.456.779,36	3.188,04	-11.799,86
	LA SHOPPING CENTERS MULTIESTR FIP	38	2.159.865,72	-2.106,24	-226.253,89
	LF BANCO BTG MAR/2026 (IPCA+6,11%)	24	2.014.719,26	14.719,26	14.719,26
	LF BANCO BTG MAR/2027 (IPCA+6,29%)	25	2.002.544,30	2.544,30	2.544,30
Total da conta			**7.633.908,64**	**18.345,36**	**-220.790,19**
28418-1 / Fonte 040 (Aporte)	ITAÚ INST. AÇÕES PHOENIX	28	1.012.046,05	8.353,88	-58.099,63
	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC	31	1.167.281,35	11.250,20	16.559,68
	ITAÚ MOMENTO 30 II	33	1.506.031,50	11.913,60	-88.705,36
	ITAÚ INST. ALOC DINAM RF FIC FII	12	6.144.288,44	33.759,49	96.401,82
Total da conta			**9.829.647,34**	**65.277,17**	**-33.843,49**
61272-0 / Fonte 040 (Repasses)	ITAÚ INST RENDA FIXA REF DI FI	20	17.684.851,00	158.320,87	481.931,99
	ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	19	9.589.527,05	334,53	-28.065,91
	ITAÚ INST. ALOC DINAM RF FIC FII	12	1.851.343,58	10.172,12	29.046,96

Total da conta			**29.125.721,63**	**168.827,52**	**482.913,04**
61535-1 / Fonte 040 (Repasses)	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF-M1 LP	**15**	7.449.105,20	60.258,00	184.667,46
	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF-M LP	**22**	1.700.158,34	7.941,06	27.917,70
	SCHRODERS IBOVESPA FIA	**34**	1.298.456,89	-56,91	-62.624,18
Total da conta			**10.447.720,43**	**68.142,15**	**149.960,98**
471492-0 F 040	BRADESCO FIA SELECTION	**32**	933.337,45	-5.579,46	-29.074,46
15469-5 F 040	BRADESCO FIC FI CP PODER PUBLICO	**14**	31.651,70	86,54	132,24
	BRADESCO DI PREMIUM	**23**	1.020.471,14	9.207,04	20.471,14
Total da conta			**1.052.122,84**	**9.293,58**	**20.603,38**
BEM - F 040	SOMMA BRASIL FIA	**35**	2.708.296,53	-5.450,97	-122.540,62
40810-7 - F 551	GRAVEYARD AND DEATH CARE SERV FII	**39**	435.547,78	59.022,83	156.715,79
81035-1 - F 040 Aporte	NTN-B - AGO/2024 (IPCA+6,63%)	**1**	4.159.750,27	43.860,44	133.861,56
	NTN-B - MAI/2025 (IPCA+5,73%)	**2**	2.048.424,96	20.227,94	60.919,42
	NTN-B - AGO/2026 (IPCA+5,77%)	**3**	5.003.438,70	3.897,93	3.897,93
	NTN-B - MAI/2027 (IPCA+5,57%)	**4**	4.041.684,13	39.444,68	42.671,92
	NTN-B - AGO/2028 (IPCA+5,54%)	**5**	3.573.907,08	34.785,38	106.200,18
	NTN-B - AGO/2028 (IPCA+5,62%)	**6**	8.189.940,11	80.229,47	244.950,52
	NTN-B - MAI/2029 (IPCA+5,77%)	**7**	5.003.133,05	3.900,33	3.900,33
	NTN-B - MAI/2033 (IPCA+6,21%)	**8**	6.285.796,68	64.325,96	193.676,99
	NTN-B - MAI/2033 (IPCA+5,69%)	**9**	4.205.051,61	41.396,55	124.676,58
Total da conta			**42.511.126,59**	**332.068,68**	**914.755,43**
	Total em aplicações financeiras		**175.882.513,62**	**1.238.398,93**	**2.751.279,18**
	Renda Fixa		148.261.005,44	1.175.039,50	3.489.932,07
	Renda Variável		27.621.508,18	63.359,43	-738.652,89

Seguimento	Classificação	Tipo de Ativo / Fundo de Investimento	CNPJ DO FUNDO	VALOR R$	% Aplicado	Limites da Política de Investimentos			
						Limite Res CMN	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior
RENDA FIXA - Art. 7º	**Art. 7º, I, "a"**	**Títulos Públicos**		**42.511.126,59**	**24,17%**	**100,00%**	**0,00%**	**20,00%**	**100,00%**
		1 NTN-B - AGO/2024 (IPCA+6,63%) - compra fev/23		4.159.750,27	2,37%				
		2 NTN-B - MAI/2025 (IPCA+5,726%) -compra out/23		2.048.424,96	1,16%				
		3 NTN-B - AGO/2026 (IPCA+5,771%) compra mar/24		5.003.438,70	2,84%				
		4 NTN-B - MAI/2027 (IPCA+5,571%) -compra fev/24		4.041.684,13	2,30%				
		5 NTN-B - AGO/2028 (IPCA+5,536%) compra mai/23		3.573.907,08	2,03%				
		6 NTN-B - AGO/2028 (IPCA+5,621%) compra out/23		8.189.940,11	4,66%				
		7 NTN-B - MAI/2029 (IPCA+5,773%) compra mar/24		5.003.133,05	2,84%				
		8 NTN-B - MAI/2033 (IPCA+6,21%) - compra mar/23		6.285.796,68	3,57%				
		9 NTN-B - MAI/2033 (IPCA+5,685%) compra mai/23		4.205.051,61	2,39%				
	Art. 7º, I, "b"	**Fundos 100% Títulos Públicos**		**15.019.400,75**	**8,54%**	**100,00%**	**0,00%**	**25,00%**	**100,00%**
		10 CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	2.379.746,33	1,35%				
		11 CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	23.215.097/0001-55	2.456.334,41	1,40%				
		12 ITAÚ INST. ALOC DINAM RF FIC FI I	21.838.150/0001-49	7.995.632,02	4,55%				
		13 BB PREVID RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	2.156.036,29	1,23%				
		14 BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBL	13.397.466/0001-14	31.651,70	0,02%				
	Art. 7º, I, "c"	**Fundos de Índice 100% Títulos Públicos**				100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
	Art. 7º, II	**Operações Compromissadas**				5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	Art. 7º, III, "a"	**Fundos Renda Fixa**		**82.690.083,52**	**47,01%**	**60,00%**	**0,00%**	**30,00%**	**60,00%**
		15 SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF-M 1 LP	19.196.599/0001-09	7.449.105,20	4,24%				
		16 CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	20.736.373,59	11,79%				
		17 BB PREVID RF PERFIL	13.077.418/0001-49	21.148.993,88	12,02%				
		18 BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	13.077.415/0001-05	136.992,11	0,08%				
		19 ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	05.073.656/0001-58	9.589.527,05	5,45%				
		20 ITAÚ INST RENDA FIXA REF DI FI	00.832.435/0001-00	17.684.851,00	10,05%				
		21 CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA-B RF LP	10.646.895/0001-90	3.223.611,21	1,83%				
		22 SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF-M LP	13.081.159/0001-20	1.700.158,34	0,97%				
		23 BRADESCO DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	1.020.471,14	0,58%				
	Art. 7º, III, "b"	**Fundos de Índice Renda Fixa**				60,00%	0,00%	0,00%	60,00%
	Art. 7º, IV	**Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)**		**4.017.263,56**	**2,28%**	**20,00%**	**0,00%**	**3,00%**	**20,00%**
		24 LF BTG MAR/2026 (IPCA+6,11%) - compra mar/24		2.014.719,26	1,15%				
		25 LF BTG MAR/2027 (IPCA+6,29%) -compra mar/24		2.002.544,30	1,14%				
	Art. 7º, V, "a"	**Cota Sênior de FIDC**				5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	Art. 7º, V, "b"	**Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"**		**4.023.131,02**	**2,29%**	**5,00%**	**0,00%**	**3,00%**	**5,00%**
		26 BB PREVID RF CP IPCA III FI	14.091.645/0001-91	4.023.131,02	2,29%				
	Art. 7º, V, "c"	**Fundo de Debêntures Incentivadas**				5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
SUBTOTAL RENDA FIXA				**148.261.005,44**	**82,01%**	**460,00%**	**0,00%**	**81,00%**	**460,00%**
FUNDOS DE AÇÕES - Art. 8º	**Art. 8º, I**	**Fundos de Ações**		**17.893.122,07**	**10,17%**	**30,00%**	**0,00%**	**12,00%**	**30,00%**
		27 BTG ABSOLUTO INST. FIQ FI AÇÕES	11.977.794/0001-64	1.456.779,36	0,83%				
		28 ITAÚ INST AÇÕES PHOENIX FIC DE FI	23.731.629/0001-07	1.012.046,05	0,58%				
		29 BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES ALOCAÇÃO FIC DE FI	18.270.783/0001-99	4.070.572,49	2,31%				
		30 BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	29.258.294/0001-38	3.740.320,45	2,13%				
		31 ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	24.571.992/0001-75	1.167.281,35	0,66%				
		32 BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	03.660.879/0001-96	933.337,45	0,53%				
		33 ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	42.318.981/0001-60	1.506.031,50	0,86%				
		34 SCHRODERS IBOVESPA FIA	06.051.151/0001-55	1.298.456,89	0,74%				
		35 SOMMA BRASIL FIA	14.550.994/0001-24	2.708.296,53	1,54%				
	Art. 8º, II	**Fundos de Índices de Ações**				30,00%	0,00%	0,00%	30,00%
EXTERIOR - Art. 9º	Art. 9º, I	**Renda Fixa - Dívida Externa**				10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	Art. 9º, II	**Fundos de Investimento no Exterior**				10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	Art. 9º, III	**Ações - BDR Nível I**				10,00%	0,00%	1,00%	10,00%
ESTRUTURADOS - Art. 10º	**Art. 10º, I**	**Fundos Multimercados**		**7.132.972,61**	**4,06%**	**10,00%**	**0,00%**	**5,00%**	**10,00%**
		36 CAIXA ALOC MACRO FIC MULTIMERCADO LP	08.070.841/0001-87	5.476.486,90	3,11%				
		37 CAIXA FIC CAP PROTEGIDO BV VI MM	50.568.125/0001-90	1.656.485,71	0,94%				
	Art. 10º, II	**Fundo de Participação**				5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	Art. 10º, III	**Fundos de Ações - Mercado de Acesso**				5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
IMOBILIÁRIOS - Art. 11º	**Art. 11º**	**Fundo de Investimento Imobiliário**		**2.595.413,50**	**1,48%**	**5,00%**	**0,00%**	**1,00%**	**5,00%**
		38 LA SHOPPING CENTERS MULTIESTRAT FIP	16.685.929/0001-31	2.159.865,72	1,23%				
		39 GRAVEYARD AND DEATH CARE SERV FII	13.584.584/0001-31	435.547,78	0,25%				
CONS - Art. 12º	Art. 12º	**Empréstimo Consign - Sem Pró Gestão**				5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
SUBTOTAL RENDA VARIÁVEL				**27.621.508,18**	**15,70%**	**120,00%**	**0,00%**	**19,00%**	**120,00%**
TOTAL EM INVESTIMENTOS FINANCEIROS				**175.882.513,62**	**97,72%**	**580,00%**	**0,00%**	**100,00%**	**580,00%**
DISP FINANC		**Disponibilidades Financeiras**		66.555,18					
IMÓVEIS VINCULADOS AO RPPS		**Terreno**		11.473.000,00					
		Prédio Comercial		1.050.000,00					
		Apartamento		360.000,00					
SUBTOTAL				**12.949.555,18**					
TOTAL GERAL				**188.832.068,80**					

LDB EMPRESAS

CIANORTE

MARÇO 2024



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 28.03.2024.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA **84,30%**

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150525 (5,726000%)	2,92	0,03	1,00	3,07	2.048.424,96	1,16
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (5,570000%)	4,09	0,05	0,99	1,07	4.041.684,13	2,30
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150529 (5,770000%)	4,10	0,02	0,08	0,08	5.003.133,05	2,84
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150533 (5,690000%)	2,90	0,06	0,99	3,06	4.205.051,61	2,39
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150533 (6,210000%)	0,42	0,04	1,03	3,18	6.285.796,68	3,57
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,630000%)	0,27	0,04	1,07	3,28	4.159.750,27	2,37
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (5,770000%)	4,14	0,03	0,08	0,08	5.003.438,70	2,84
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (5,540000%)	0,34	0,05	0,98	3,02	3.573.907,08	2,03
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (5,621000%)	2,92	0,03	0,99	3,04	8.189.940,11	4,66
	Sub-total Artigo 7º I, Alínea a	**0,34**	**0,04**	**1,01**	**3,10**	**42.511.126,59**	**24,17**

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBLICO	0,06	0,03	0,67	2,10	31.651,70	0,02	1.852.140.765,35	0,00
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,24	0,04	0,80	2,47	2.379.746,32	1,35	8.612.056.482,37	0,03
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	2,68	0,03	0,55	1,59	7.995.632,02	4,55	2.398.945.450,00	0,33
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,36	0,03	0,58	1,80	2.456.334,41	1,40	5.431.217.487,91	0,05

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	0,90	0,04	0,92	2,78	2.156.036,29	1,23	3.594.188.246,07	0,06
		Sub-total Artigo 7º I, Alínea b	**1,62**	**0,03**	**0,66**	**1,92**	**15.019.400,74**	**8,54**		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ITAU	ITAU	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	4,26	-0,00	0,00	-0,29	9.589.527,05	5,45	428.881.205,20	2,24
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,07	0,04	0,87	2,72	20.736.373,59	11,79	16.216.695.874,70	0,13
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	0,09	0,04	0,90	2,80	17.684.851,00	10,05	5.551.814.336,71	0,32
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	3,99	-0,01	0,10	0,20	3.223.611,21	1,83	1.280.284.121,42	0,25
SICREDI	SICREDI	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRFM LP	2,33	0,03	0,47	1,67	1.700.158,34	0,97	750.588.412,17	0,23
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,06	0,04	0,85	2,65	21.148.993,88	12,02	16.860.564.075,44	0,13
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,06	0,00	0,57	1,48	136.992,11	0,08	4.354.660.093,34	0,00
SICREDI	SICREDI	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RF REFERENCIADO	0,28	0,04	0,82	2,54	7.449.105,20	4,24	884.093.249,80	0,84
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	0,09	0,05	0,91	2,05	1.020.471,14	0,58	10.645.688.775,75	0,01
		Sub-total Artigo 7º III, Alínea a	**0,61**	**0,03**	**0,74**	**2,26**	**82.690.083,52**	**47,01**		

Artigo 7º IV (Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira))

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,29% a.a	1,43	0,13	0,13	0,13	2.002.544,30	1,14		
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,11% a.a	3,36	0,74	0,74	0,74	2.014.719,26	1,15		
		Sub-total Artigo 7º IV	**1,97**	**0,43**	**0,43**	**0,43**	**4.017.263,56**	**2,28**		

Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	1,28	0,06	0,77	2,39	4.023.131,02	2,29	311.881.894,95	1,29
		Sub-total Artigo 7º V, Alínea b	**1,28**	**0,06**	**0,77**	**2,39**	**4.023.131,02**	**2,29**		
		Renda Fixa	**0,62**	**0,05**	**0,79**	**2,38**	**148.261.005,43**	**84,30**		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL 10,17%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	16,21	0,24	0,22	-0,80	1.456.779,36	0,83	1.424.304.935,88	0,10
MONGERAL	BEM	MAG BRASIL FIA	16,14	0,54	-0,20	-4,33	2.708.296,53	1,54	311.082.786,21	0,87
BB	BB	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	14,76	0,35	-1,18	-5,46	4.070.572,49	2,31	328.259.131,39	1,24
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	13,98	0,47	0,97	1,44	1.167.281,35	0,66	1.248.705.426,92	0,09
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	18,04	-0,03	0,83	-5,43	1.012.046,05	0,58	177.754.327,52	0,57
BB	BB	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	15,24	0,55	-0,27	-4,27	3.740.320,45	2,13	794.659.485,32	0,47
BRAM	BEM	BRADESCO F I A SELECTION	15,41	0,16	-0,59	-3,02	933.337,45	0,53	398.262.458,88	0,23
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	18,04	-0,04	0,80	-5,56	1.506.031,50	0,86	147.570.225,77	1,02
SCHRODER	SICREDI	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	14,93	0,49	-0,00	-4,60	1.298.456,89	0,74	218.060.530,50	0,60
		Sub-total Artigo 8º I	**14,90**	**0,37**	**-0,19**	**-4,06**	**17.893.122,07**	**10,17**		
		Renda Variável	**14,90**	**0,37**	**-0,19**	**-4,06**	**17.893.122,07**	**10,17**		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS 4,06%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCADO LP	5,98	0,18	0,23	-0,39	1.656.485,71	0,94	141.306.542,51	1,17
CAIXA DTVM	CEF	FIC CAIXA ALOCACAO MACRO MULTIMERCADO LP	3,01	0,03	0,69	1,77	5.476.486,90	3,11	1.417.363.154,13	0,39
		Sub-total Artigo 10º I	**3,59**	**0,06**	**0,58**	**1,26**	**7.132.972,61**	**4,06**		
		Investimentos Estruturados	**3,38**	**0,06**	**0,58**	**1,26**	**7.132.972,61**	**4,06**		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

FUNDOS IMOBILIÁRIOS 1,48%

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
LEGATUS	BTG PACTUAL	FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING	62,90	-0,10	-0,10	-9,48	2.159.865,72	1,23	654.137.410,24	0,33
PLANNER	PLANNER	CARE11	42,90	4,90	15,68	56,20	435.547,78	0,25	0,00	
		Sub-total Artigo 11º	**56,96**	**0,71**	**2,24**	**-2,61**	**2.595.413,50**	**1,48**		
		Fundos Imobiliários	**56,96**	**0,71**	**2,24**	**-2,61**	**2.595.413,50**	**1,48**		
		Total	**2,17**	**0,09**	**0,70**	**1,58**	**175.882.513,61**	**100,00**		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

				Política de Investimentos				
Artigo	**Tipo de Ativo**	**Valor(R$)**	**% Carteira**	**Mínimo**	**Objetivo**	**Máximo**	**ALM**	**Limite Legal**
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	42.511.126,59	24,17	0,00	20,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	15.019.400,74	8,54	0,00	25,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	82.690.083,52	47,01	0,00	30,00	60,00	0,00	60,00
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	4.017.263,56	2,28	0,00	3,00	20,00	0,00	20,00
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	4.023.131,02	2,29	0,00	3,00	5,00	0,00	5,00
	Total Renda Fixa	**148.261.005,43**	**84,30**					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	17.893.122,07	10,17	0,00	12,00	30,00	0,00	30,00
	Total Renda Variável	**17.893.122,07**	**10,17**					30,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	7.132.972,61	4,06	0,00	5,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	**7.132.972,61**	**4,06**					15,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	2.595.413,50	1,48	0,00	1,00	5,00	0,00	5,00
	Total Fundos Imobiliários	**2.595.413,50**	**1,48**					5,00
Total		**175.882.513,61**	**100,00**					

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R$)	No Ano(R$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	1,01 120,65	3,10 118,24	3,10 118,24	5,52 99,60	10,39 84,04	332.068,69	914.755,25
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,66 79,34	1,92 73,32	1,92 73,32	5,16 93,24	12,21 98,75	156.280,22	464.648,68
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,74 88,32	2,26 86,04	2,26 86,04	5,50 99,38	11,86 95,90	638.683,37	1.999.403,57
Artigo 7º IV % do CDI	0,43 87,07	0,43 87,07				17.263,56	17.263,56
Artigo 7º V, Alínea b % do CDI	0,77 92,39	2,39 91,01	2,39 91,01	5,11 92,36	10,16 82,18	30.743,59	93.860,75
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-0,19 0,51	-4,06 0,47	-4,06 0,47	8,45 -1,45	20,31 -5,43	-34.847,13	-757.845,97
Artigo 10º I % do CDI	0,58 69,86	1,26 47,99	1,26 47,99	6,88 124,26	13,19 106,73	41.289,97	88.731,18
Artigo 11º % do CDI	2,24 269,01	-2,61 -99,41	-2,61 -99,41	56,11 1.013,38	33,78 273,28	56.916,59	-69.538,10
CIANORTE (Total)						**1.238.398,86**	**2.751.278,92**

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
NTN-B 150525 (5,726000%)	2.028.197,02	0,00	0,00	0,00	2.048.424,96	20.227,94	60.919,42
NTN-B 150527 (5,570000%)	4.002.239,45	0,00	0,00	0,00	4.041.684,13	39.444,68	42.671,92
NTN-B 150529 (5,770000%)	0,00	4.999.232,71	0,00	0,00	5.003.133,05	3.900,34	3.900,34
NTN-B 150533 (5,690000%)	4.163.655,06	0,00	0,00	0,00	4.205.051,61	41.396,55	124.676,58
NTN-B 150533 (6,210000%)	6.221.470,72	0,00	0,00	0,00	6.285.796,68	64.325,96	193.676,99
NTN-B 150824 (6,630000%)	4.115.889,83	0,00	0,00	0,00	4.159.750,27	43.860,44	133.861,57
NTN-B 150826 (5,770000%)	0,00	4.999.540,77	0,00	0,00	5.003.438,70	3.897,93	3.897,93
NTN-B 150828 (5,540000%)	3.539.121,70	0,00	0,00	0,00	3.573.907,08	34.785,38	106.200,18
NTN-B 150828 (5,621000%)	8.109.710,64	0,00	0,00	0,00	8.189.940,11	80.229,47	244.950,32

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
	32.180.284,42	9.998.773,48	0,00	0,00	42.511.126,59	332.068,69	

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	2.136.435,41	0,00	0,00	0,00	2.156.036,29	19.600,88	59.328,57
BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBLICO	28.349,91	24.039,22	-20.823,90	0,00	31.651,70	86,47	132,17
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	2.360.944,15	0,00	0,00	0,00	2.379.746,32	18.802,17	57.378,92
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	12.386.312,14	0,00	-10.003.836,82	0,00	2.456.334,41	73.859,09	222.360,24
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	7.951.700,41	0,00	0,00	0,00	7.995.632,02	43.931,61	125.448,78
	24.863.742,02	24.039,22	-10.024.660,72	0,00	15.019.400,74	156.280,22	

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
BB PREV RF FLUXO FIC	8.969,36	3.596.483,63	-3.470.013,97	0,00	136.992,11	1.553,09	8.266,26
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	24.689.189,58	3.075.404,98	-6.834.929,45	0,00	21.148.993,88	219.328,77	748.769,04
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	1.011.264,10	0,00	0,00	0,00	1.020.471,14	9.207,04	20.471,14
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	20.554.042,62	303.836,82	-300.000,00	0,00	20.736.373,59	178.494,15	549.083,14
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	3.220.365,35	0,00	0,00	0,00	3.223.611,21	3.245,86	6.362,75
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	17.526.530,13	0,00	0,00	0,00	17.684.851,00	158.320,87	481.931,99
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	9.589.192,52	0,00	0,00	0,00	9.589.527,05	334,53	-28.065,91
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRFM LP	1.692.217,28	0,00	0,00	0,00	1.700.158,34	7.941,06	27.917,70
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RF REFERENCIADO	7.388.847,20	0,00	0,00	0,00	7.449.105,20	60.258,00	184.667,46
	85.680.618,14	6.975.725,43	-10.604.943,42	0,00	82.690.083,52	638.683,37	

Artigo 7º IV (Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira))

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,11% a.a	0,00	2.000.000,00	0,00	0,00	2.014.719,26	14.719,26	14.719,26
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,29% a.a	0,00	2.000.000,00	0,00	0,00	2.002.544,30	2.544,30	2.544,30
	0,00	4.000.000,00	0,00	0,00	4.017.263,56	17.263,56	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.992.387,43	0,00	0,00	0,00	4.023.131,02	30.743,59	93.860,75
	3.992.387,43	0,00	0,00	0,00	4.023.131,02	30.743,59	

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	4.118.986,95	0,00	0,00	0,00	4.070.572,49	-48.414,46	-234.864,94
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	3.750.371,50	0,00	0,00	0,00	3.740.320,45	-10.051,05	-166.696,60
BRADESCO F I A SELECTION	938.916,91	0,00	0,00	0,00	933.337,45	-5.579,46	-29.074,46
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	1.453.591,32	0,00	0,00	0,00	1.456.779,36	3.188,04	-11.799,86
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	1.156.031,15	0,00	0,00	0,00	1.167.281,35	11.250,20	16.559,68
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	1.003.692,17	0,00	0,00	0,00	1.012.046,05	8.353,88	-58.099,63
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	1.494.117,90	0,00	0,00	0,00	1.506.031,50	11.913,60	-88.705,36
MAG BRASIL FIA	2.713.747,50	0,00	0,00	0,00	2.708.296,53	-5.450,97	-122.540,62
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	1.298.513,80	0,00	0,00	0,00	1.298.456,89	-56,91	-62.624,18
	17.927.969,20	0,00	0,00	0,00	17.893.122,07	-34.847,13	

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
FIC CAIXA ALOCACAO MACRO MULTIMERCADO LP	5.439.050,70	0,00	0,00	0,00	5.476.486,90	37.436,20	95.236,66
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCADO LP	1.652.631,94	0,00	0,00	0,00	1.656.485,71	3.853,77	-6.505,48
	7.091.682,64	0,00	0,00	0,00	7.132.972,61	41.289,97	

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

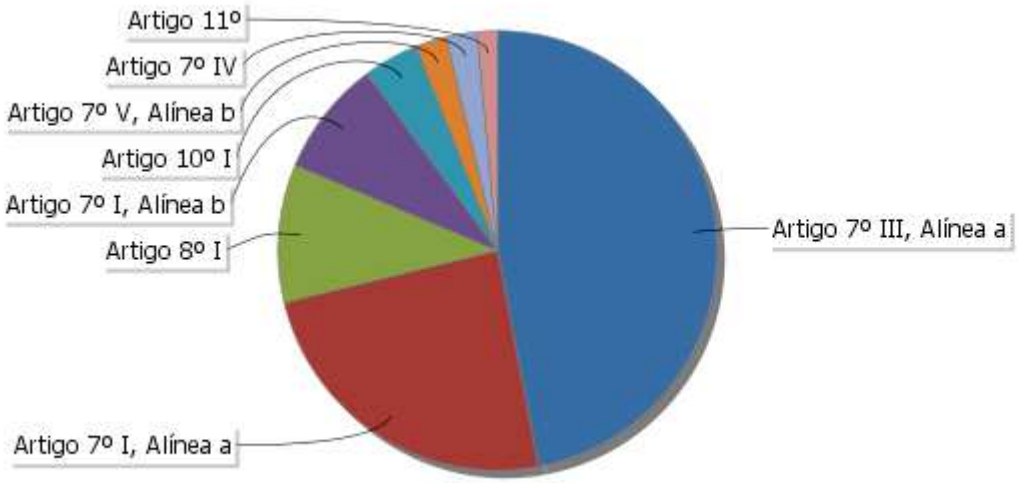
Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Proventos	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
CARE11	376.524,95	0,00	0,00	0,00	0,00	435.547,78	59.022,83	156.715,79
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING	2.161.971,96	0,00	0,00	0,00	0,00	2.159.865,72	-2.106,24	-226.253,89
	2.538.496,91	0,00	0,00	0,00	0,00	2.595.413,50	56.916,59	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

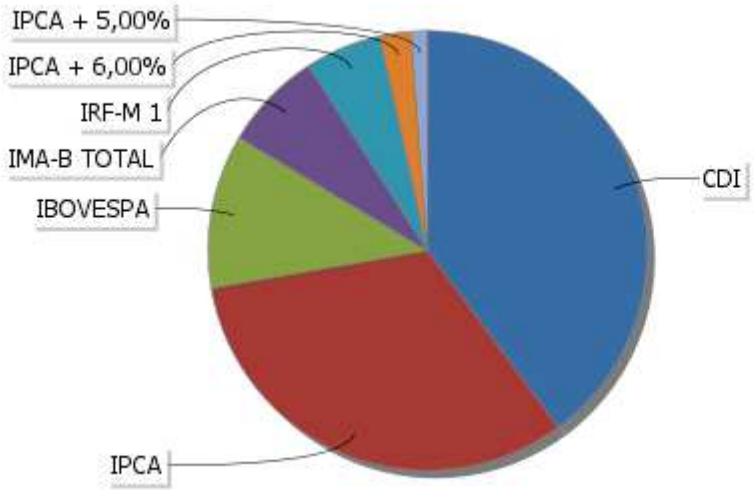
Período	Valor (R$)	(%)	(%) Limite Mínino P.I.	Valor Acumulado (R$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínino Acum.
de 0 a 30 dias	114.499.277,03	65,10	75,00	114.499.277,03	65,10	75,00
de 31 dias a 365 dias	15.198.245,27	8,64	15,00	129.697.522,30	73,74	90,00
acima de 365 dias	46.184.991,31	26,26	10,00	175.882.513,61	100,00	100,00

Alocação por Artigo



- Artigo 7º III, Alínea a: 47.01%
- Artigo 7º I, Alínea a: 24.17%
- Artigo 8º I: 10.17%
- Artigo 7º I, Alínea b: 8.54%
- Artigo 10º I: 4.06%
- Artigo 7º V, Alínea b: 2.29%
- Artigo 7º IV: 2.28%
- Artigo 11º: 1.48%

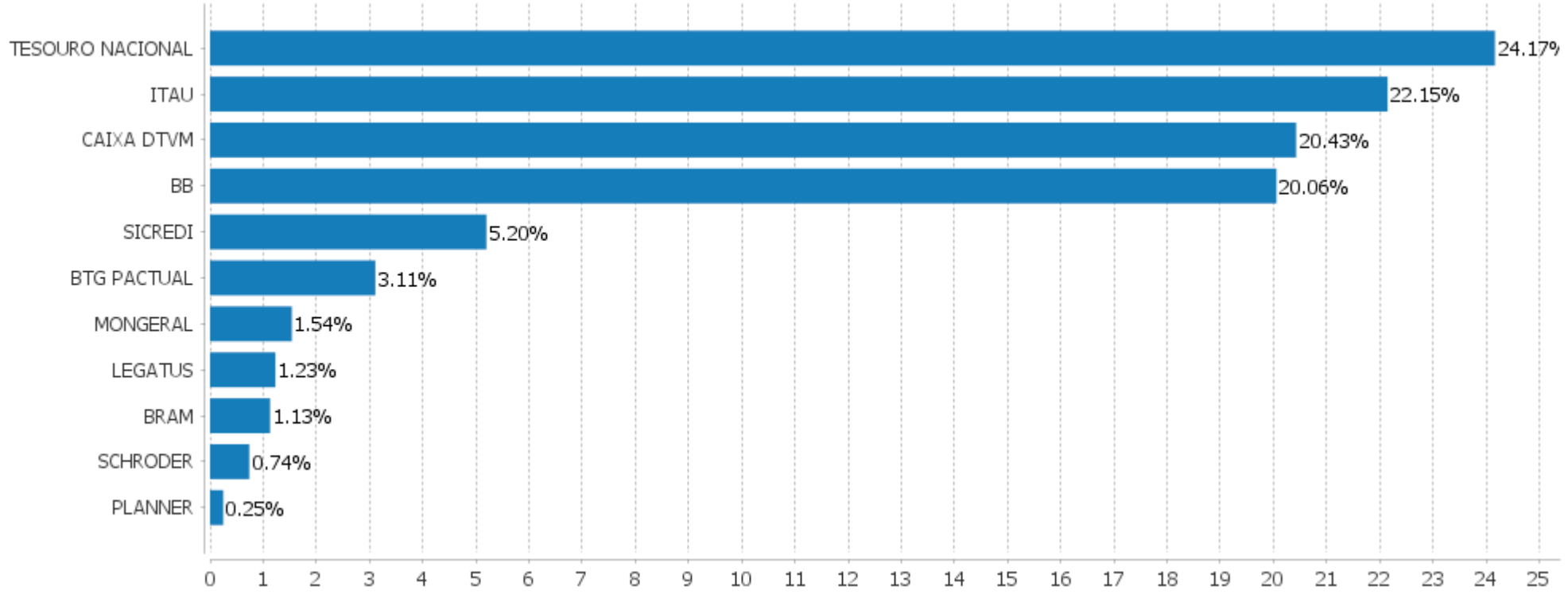
Alocação Por Estratégia



- CDI: 39.85%
- IPCA: 32.40%
- IBOVESPA: 11.36%
- IMA-B TOTAL: 7.29%
- IRF-M 1: 5.59%
- IPCA + 6,00%: 2.29%
- IPCA + 5,00%: 1.23%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2024	0,09	0,77	0,70										1,58
IPCA + 5,00%	0,85	1,20	0,55										2,62
p.p. indexador	-0,75	-0,43	0,15										-1,04
2023	1,77	-0,15	0,71	0,90	1,47	1,97	1,24	0,04	0,54	0,01	2,99	1,64	13,90
IPCA + 4,85%	0,95	1,18	1,15	0,95	0,65	0,32	0,52	0,66	0,64	0,64	0,66	0,94	9,63
p.p. indexador	0,83	-1,33	-0,44	-0,05	0,82	1,66	0,73	-0,62	-0,10	-0,63	2,33	0,70	4,27
2022	0,97	0,86	2,43	-0,37	1,27	-1,31	1,01	1,35	0,67	1,73	-0,59	0,43	8,71
IPCA + 5,04%	0,95	1,39	2,06	1,44	0,90	1,08	-0,27	0,09	0,12	0,98	0,80	1,05	11,10
p.p. indexador	0,02	-0,53	0,38	-1,81	0,37	-2,40	1,28	1,26	0,55	0,74	-1,39	-0,62	-2,38
2021	-0,54	-0,98	0,78	1,26	1,38	0,14	-0,81	-0,76	-0,58	-2,10	-0,35	1,10	-1,51
IPCA + 5,40%	0,67	1,24	1,42	0,73	1,27	0,97	1,42	1,33	1,60	1,67	1,37	1,21	15,98
p.p. indexador	-1,21	-2,22	-0,63	0,53	0,11	-0,84	-2,23	-2,09	-2,19	-3,77	-1,72	-0,11	-17,49

Performance Sobre a Meta Atuarial

	Quantidade	Perc. (%)
Meses acima - Meta Atuarial	16	41,03
Meses abaixo - Meta Atuarial	23	58,97

	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	2,99	2023-11
Menor rentabilidade da Carteira	-2,10	2021-10

Relatório

Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	1,58	2,62	-1,04	1,53
06 meses	6,33	4,93	1,41	2,24
12 meses	13,04	8,90	4,14	2,17
24 meses	20,57	19,66	0,91	2,95
36 meses	24,81	40,25	-15,44	3,39
Desde 31/12/2020	23,87	44,96	-21,09	3,53

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

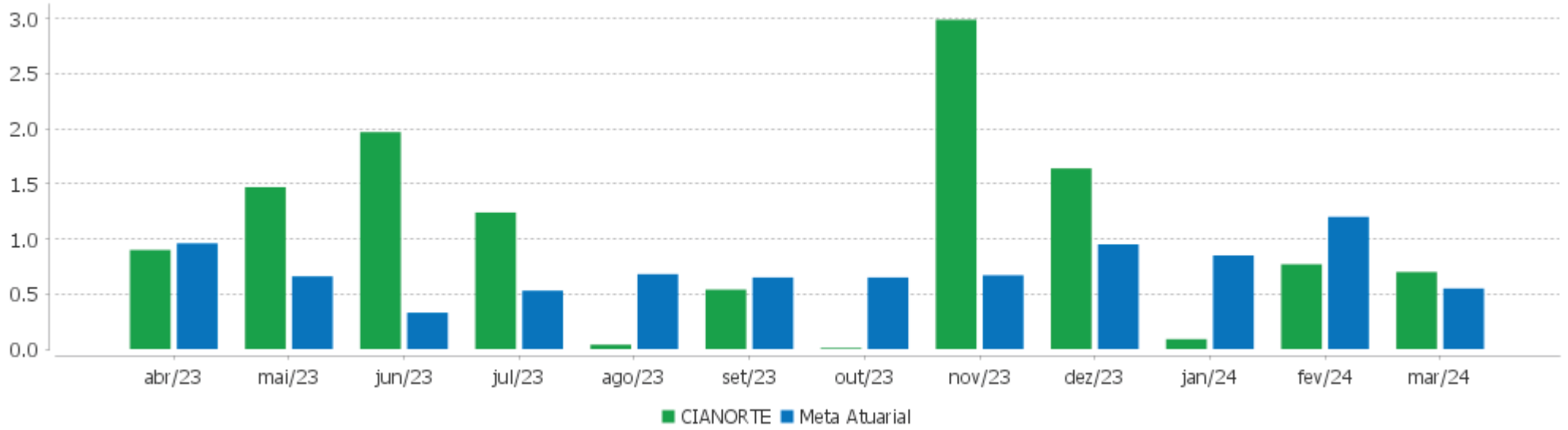


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,29% a.a Var. IPCA p.p.	0,13 0,11	0,13 0,11					
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,11% a.a Var. IPCA p.p.	0,74 0,64	0,74 0,64					
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI Var. IPCA + 6,00% p.p.	0,77 0,15	2,39 -0,47	2,39 -0,47	5,11 -0,33	10,16 0,13	21,03 -1,03	31,72 -12,28
NTN-B 150527 (5,570000%) Var. IPCA p.p.	0,99 0,83	3,05 1,63	3,05 1,63	2,33 -0,19	3,75 -0,18		
NTN-B 150828 (5,540000%) Var. IPCA p.p.	0,98 0,82	3,02 1,61	3,02 1,61	5,33 2,82	9,91 5,98	15,41 6,65	
NTN-B 150826 (5,770000%) Var. IPCA p.p.	1,00 0,84	0,13 -1,29	0,13 -1,29	2,37 -0,15	3,86 -0,06		
NTN-B 150824 (6,630000%) Var. IPCA p.p.	1,07 0,91	3,28 1,86	3,28 1,86	5,80 3,28	10,94 7,01	20,99 12,23	
NTN-B 150828 (5,621000%) Var. IPCA p.p.	0,99 0,83	3,04 1,62	3,04 1,62	5,37 2,86	6,87 2,94		
NTN-B 150533 (6,210000%) Var. IPCA p.p.	1,03 0,87	3,18 1,76	3,18 1,76	5,73 3,22	10,65 6,73	16,69 7,93	
NTN-B 150529 (5,770000%) Var. IPCA p.p.	0,99 0,83	3,06 1,65	3,06 1,65	2,38 -0,13	3,89 -0,03		
NTN-B 150533 (5,690000%) Var. IPCA p.p.	0,99 0,83	3,06 1,64	3,06 1,64	5,47 2,95	7,05 3,13	12,59 3,83	
NTN-B 150525 (5,726000%) Var. IPCA p.p.	1,00 0,84	3,07 1,65	3,07 1,65	5,38 2,87	6,90 2,97		
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. IPCA p.p.	0,58 0,42	1,80 0,38	1,80 0,38	4,77 2,26	11,99 8,07	25,10 16,35	28,10 7,05
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IRF-M 1 p.p.	0,80 -0,04	2,47 0,01	2,47 0,01	5,37 -0,06	12,08 -0,20	26,60 -0,48	32,83 -0,78
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI Var. IPCA + 5,00% p.p.	0,92 0,37	2,78 0,16	2,78 0,16	5,01 0,04	9,81 0,79	20,12 0,33	
BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBLICO % do CDI	0,67 80,37	2,11 80,56	2,11 80,56	4,49 81,13	10,12 81,87	21,92 80,34	27,03 76,25
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,55	1,59	1,59	5,69	13,03	23,64	32,20

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. IPCA p.p.	0,39	0,18	0,18	3,18	9,10	14,88	11,15
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	0,90	2,80	2,80	5,92	13,23	28,55	38,07
% do CDI	108,38	106,73	106,73	106,85	107,04	104,64	107,41
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	0,91	2,92	2,92	6,02	13,31	28,84	37,92
% do CDI	109,23	111,29	111,29	108,71	107,68	105,71	106,99
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RF REFERENCIADO	0,82	2,54	2,54	5,54	12,55	27,31	34,40
Var. IRF-M 1 p.p.	-0,02	0,08	0,08	0,12	0,27	0,23	0,79
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	0,00	-0,29	-0,29	4,22	10,91	17,32	23,41
Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,07	-0,47	-0,47	-0,72	-0,90	-2,90	-2,22
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	0,10	0,20	0,20	4,97	11,90	19,88	24,98
Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,02	0,02	0,02	0,03	0,09	-0,33	-0,64
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,85	2,65	2,65	5,55	12,40	27,30	35,92
% do CDI	102,32	100,79	100,79	100,26	100,31	100,05	101,34
BB PREV RF FLUXO FIC	0,75	2,38	2,38	5,02	11,27	24,78	31,36
% do CDI	90,51	90,70	90,70	90,65	91,14	90,83	88,48
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,87	2,72	2,72	5,74	12,93	27,88	36,71
% do CDI	104,20	103,65	103,65	103,60	104,59	102,20	103,58
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRFM LP	0,47	1,67	1,67	6,08	13,93	27,07	30,26
% do CDI	56,30	63,61	63,61	109,83	112,71	99,21	85,37
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	0,22	-0,80	-0,80	11,91	23,98	-0,33	-24,19
Var. IBOVESPA p.p.	0,93	3,73	3,73	2,01	-1,76	-7,09	-34,03
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	-1,18	-5,46	-5,46	6,70	21,69	4,77	5,12
Var. IBOVESPA p.p.	-0,47	-0,92	-0,92	-3,20	-4,05	-1,99	-4,71
BRADESCO F I A SELECTION	-0,59	-3,02	-3,02	8,52	18,22	4,47	1,93
Var. IBOVESPA p.p.	0,11	1,51	1,51	-1,38	-7,52	-2,28	-7,90
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	0,83	-5,43	-5,43	3,21	12,93	-17,12	-20,69
Var. IBOVESPA p.p.	1,54	-0,90	-0,90	-6,69	-12,81	-23,87	-30,52
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	-0,00	-4,60	-4,60	9,67	23,03	6,52	10,03
Var. IBOVESPA p.p.	0,70	-0,07	-0,07	-0,23	-2,71	-0,23	0,20
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	0,97	1,44	1,44	17,99	23,28	12,52	7,59
Var. IBOVESPA p.p.	1,68	5,97	5,97	8,09	-2,46	5,76	-2,24
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	0,80	-5,56	-5,56	2,93	12,24	-17,70	
Var. IBOVESPA p.p.	1,51	-1,03	-1,03	-6,98	-13,50	-24,46	
MAG BRASIL FIA	-0,20	-4,33	-4,33	8,79	21,69	-2,17	-4,14
Var. IBOVESPA p.p.	0,51	0,20	0,20	-1,11	-4,05	-8,93	-13,98
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	-0,27	-4,27	-4,27	9,48	20,76	-0,83	5,42

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. IBOVESPA p.p.	0,44	0,26	0,26	-0,42	-4,98	-7,59	-4,42
FIC CAIXA ALOCACAO MACRO MULTIMERCADO LP	0,69	1,77	1,77	6,74	13,22	23,30	29,26
% do CDI	82,58	67,43	67,43	121,64	106,97	85,40	82,54
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCADO LP	0,23	-0,39	-0,39	7,36			
Var. IBOVESPA p.p.	0,94	4,14	4,14	-2,54			
CARE11	15,68	56,20	56,20	20,90	-4,89	-44,85	-19,67
Var. IBOVESPA p.p.	16,38	60,73	60,73	11,00	-30,63	-51,60	-29,50
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING	-0,10	-9,48	-9,48	65,85	64,81	242,24	-1,38
% do CDI	-11,69	-361,26	-361,26	1.189,27	524,26	887,89	-3,91
CIANORTE	0,70	1,58	1,58	6,33	13,04	20,57	24,81
Var. IPCA + 5,00% p.p.	0,15	-1,04	-1,04	1,37	4,03	0,78	-15,19
CDI	0,83	2,62	2,62	5,54	12,36	27,28	35,44
IBOVESPA	-0,71	-4,53	-4,53	9,90	25,74	6,76	9,84
INPC + 6,00%	0,65	3,02	3,02	5,29	9,47	21,10	43,43
IPCA + 6,00%	0,62	2,86	2,86	5,45	10,03	22,06	44,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

	Aplicação		Resgate		Taxas	
Fundo	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,00
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	D+1 du	D+0	D+30	D+32		2,00
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	D+0	D+0	D+30	D+30		0,20
BB PREV RF FLUXO FIC	D+0	D+0	D+0	D+0		1,00
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI			D+0	D+0		
BRADESCO F I A SELECTION	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,50
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBLICO	D+0	D+0	D+0	D+0		2,50
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	D+1 du	D+0	D+1 du ou D+30 (isento de taxa de resgate)	D+4 du ou D+32 (isento de taxa de resgate)		3,00
CARE11	Não se aplica	Não se aplica				
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING	Não se aplica	Não se aplica				
FIC CAIXA ALOCACAO MACRO MULTIMERCADO LP	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		0,50
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,40
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCADO LP	D+0	D+0	D+0	D+2		
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE	1,90

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

	Aplicação		Resgate		Taxas	
Fundo	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
					EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	2,50
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,40
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI			D+0	D+0		0,18
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	D+0	D+0	D+21 du	D+24 du		
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,50
MAG BRASIL FIA	D+0	D+0	D+1 du	D+3 du	-	2,00
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRFM LP	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,20
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RF REFERENCIADO	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,20
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,50

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	0,84	2,46	2,46	5,42	12,28	27,08	33,61	36,96	46,08
IRF-M 1+	0,43	1,37	1,37	6,49	15,26	28,03	28,76	31,09	48,08
IRF-M TOTAL	0,54	1,68	1,68	6,13	14,03	27,20	29,99	32,91	47,66
IMA-B 5	0,77	2,06	2,06	5,09	9,62	21,01	31,56	42,74	56,07
IMA-B 5+	-0,55	-1,51	-1,51	4,82	13,38	19,08	19,49	33,85	44,87
IMA-B TOTAL	0,08	0,18	0,18	4,94	11,81	20,21	25,62	38,67	51,35
IMA-GERAL TOTAL	0,52	1,64	1,64	5,51	12,59	24,78	30,91	37,43	49,07
IDKA 2	0,99	2,24	2,24	5,19	9,48	20,66	31,64	42,92	55,95
IDKA 20	-1,51	-4,59	-4,59	5,22	18,67	18,54	9,63	26,29	33,79
CDI	0,83	2,62	2,62	5,54	12,36	27,28	35,44	38,46	46,00

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-0,71	-4,53	-4,53	9,90	25,74	6,76	9,84	75,44	34,26
IBRX 100	-0,73	-4,29	-4,29	10,02	25,18	5,09	8,02	75,18	36,28
IBRX 50	-0,81	-4,06	-4,06	9,78	24,88	5,45	9,81	80,89	34,52
SMALL CAP	2,15	-4,09	-4,09	6,93	24,13	-10,57	-19,33	32,77	16,87
Índice Consumo - ICON	1,26	-7,10	-7,10	4,34	13,75	-29,62	-42,70	-13,51	-19,55
Índice Dividendos - IDIV	-1,20	-3,81	-3,81	10,25	27,20	19,02	32,90	85,19	70,79

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	3,37	13,68	13,68	22,26	25,75	22,31	15,98	95,38	137,68

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	1,43	2,92	2,92	5,87	23,44	22,60	19,72	36,65	37,26

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	3,14	11,17	11,17	18,97	19,08	16,07	2,01	70,15	97,45

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,16	1,42	1,42	2,51	3,93	8,76	21,05	28,43	32,67
INPC	0,19	1,58	1,58	2,36	3,40	7,91	20,56	28,93	33,20
IGPM	-0,47	-0,91	-0,91	0,91	-4,26	-4,10	10,07	44,30	54,12
SELIC	0,83	2,62	2,62	5,54	12,36	27,28	35,44	38,46	46,00

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,47	2,38	2,38	4,48	8,00	17,54	36,06	50,08	61,29
IPCA + 5,00%	0,55	2,62	2,62	4,96	9,02	19,79	39,99	55,90	69,16
IPCA + 5,50%	0,59	2,74	2,74	5,21	9,53	20,92	41,99	58,87	73,21
IPCA + 5,89%	0,62	2,83	2,83	5,39	9,92	21,81	43,56	61,21	76,43
IPCA + 6,00%	0,62	2,86	2,86	5,45	10,03	22,06	44,00	61,88	77,34
INPC + 4,00%	0,50	2,55	2,55	4,32	7,45	16,62	35,51	50,66	61,93
INPC + 6,00%	0,65	3,02	3,02	5,29	9,47	21,10	43,43	62,51	78,04

Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R$)
NTN-B 150525 (5,726000%)	2.048.424,96	5,726000	2.043.533,44	5,960000	-4.891,52
NTN-B 150527 (5,570000%)	4.041.684,13	5,570000	4.028.659,48	5,682400	-13.024,65
NTN-B 150529 (5,770000%)	5.003.133,05	5,770000	5.009.293,29	5,743300	6.160,24
NTN-B 150533 (5,690000%)	4.205.051,61	5,690000	4.166.919,89	5,822700	-38.131,72
NTN-B 150533 (6,210000%)	6.285.796,68	6,210000	6.448.594,84	5,822700	162.798,16
NTN-B 150824 (6,630000%)	4.159.750,27	6,630000	4.142.368,87	7,796100	-17.381,40
NTN-B 150826 (5,770000%)	5.003.438,70	5,770000	5.013.106,19	5,680000	9.667,49
NTN-B 150828 (5,540000%)	3.573.907,08	5,540000	3.548.995,41	5,726000	-24.911,67
NTN-B 150828 (5,621000%)	8.189.940,11	5,621000	8.158.354,11	5,726000	-31.586,00

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
1892	01/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	8.972,98	3.246,41396400	2,7639666720
1901	01/03/2024	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	96.366,20	0,00	30.895,60490962	3,1190908960
1905	01/03/2024	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	5.017,89	1.608,76683858	3,1190908960
1879	05/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	39.138,68	0,00	14.149,54664565	2,7660730750
1882	05/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	2.465,07	0,00	891,18036045	2,7660730750
1883	06/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	328.038,44	0,00	118.548,12391534	2,7671331200
1884	07/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	2.310.643,43	0,00	834.726,35746019	2,7681448050
1890	07/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	194.980,27	0,00	70.437,16414250	2,7681448050
1922	07/03/2024	BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBLICO	0,00	20.823,90	10.020,21809092	2,0781883000
1891	08/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	195.055,94	70.437,16520665	2,7692190540
1893	08/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	2.642.293,72	954.165,65770893	2,7692190540
1897	08/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	39.183,19	14.149,54513743	2,7692190540
1899	08/03/2024	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	31.769,91	0,00	10.164,25438425	3,1256508150
1902	08/03/2024	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2.642.293,72	0,00	845.357,93548007	3,1256508150
1904	08/03/2024	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	195.055,94	0,00	62.404,90430471	3,1256508150
1885	11/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	472.291,09	0,00	170.486,66420502	2,7702523960
1926	12/03/2024	LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,11% a.a	2.000.000,00	0,00	40,00000000	50.000,0000000000
1880	12/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	71.705,19	0,00	25.874,35602469	2,7712840440
1894	12/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	471.622,49	170.181,93823224	2,7712840440
1906	12/03/2024	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	327,66	104,73921568	3,1283411650
1909	12/03/2024	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	1.521.465,48	486.348,96251797	3,1283411650
1886	13/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	15.944,81	0,00	5.751,35902211	2,7723551840
1881	14/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	23.020,81	0,00	8.300,51604032	2,7734191330
1895	15/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	16.566,96	5.971,19959315	2,7744776810
1898	15/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	94.817,42	34.174,87213875	2,7744776810
1900	15/03/2024	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	93.116,73	0,00	29.728,28545108	3,1322603570
1903	15/03/2024	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	16.802,48	0,00	5.364,33057439	3,1322603570
1887	19/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	447,70	0,00	161,24137671	2,7765825940

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
1888	22/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	816,03	0,00	293,56491018	2,7797259540
1907	22/03/2024	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	16.686,73	5.316,20747066	3,1388410050
1910	22/03/2024	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	11.327,99	3.608,97222317	3,1388410050
1913	25/03/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	194.488,65	0,00	37.961,03389640	5,1233760000
1915	25/03/2024	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,00	216.325,13	111.696,24319793	1,9367270000
1916	25/03/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	78.678,00	0,00	15.356,67107001	5,1233760000
1918	25/03/2024	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,00	87.511,69	45.185,35136857	1,9367270000
1919	25/03/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00	300.000,00	58.555,14020443	5,1233760000
1920	25/03/2024	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,00	9.700.000,00	5.008.449,82281963	1,9367270000
1923	26/03/2024	NTN-B 150529 (5,770000%)	4.999.232,71	0,00	1.139,00000000	4.389,1419750000
1924	26/03/2024	NTN-B 150826 (5,770000%)	4.999.540,77	0,00	1.163,00000000	4.298,8312730000
1925	26/03/2024	LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,29% a.a	2.000.000,00	0,00	40,00000000	50.000,0000000000
1896	26/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.501,27	539,69433539	2,7817042010
1911	26/03/2024	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	1.998.498,73	636.134,63307460	3,1416285580
1914	26/03/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	21.836,48	0,00	4.260,33018589	5,1255370000
1917	26/03/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.833,69	0,00	1.723,46624363	5,1255370000
1889	28/03/2024	BB PREV RF FLUXO FIC	136.992,11	0,00	49.212,34676984	2,7836939100
1908	28/03/2024	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	61.059,58	19.419,55488766	3,1442316960
1912	28/03/2024	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	3.220.545,39	1.024.271,01479102	3,1442316960
1921	28/03/2024	BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBLICO	24.039,22	0,00	11.510,26412269	2,0885029000
	Total		**20.998.538,13**	**20.629.604,14**		

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% **Value-At-Risk (R$): 1.435.701,12** **Value-At-Risk: 0,82%**

	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
Artigo 7º	0,48	0,19	5,00	0,12	-0,07	0,80	148.261.005,43	84,30
Artigo 8º	10,76	6,28	20,00	0,63	-0,10	-0,19	17.893.122,07	10,17
Artigo 10º	1,93	1,25	20,00	0,05	-0,13	0,58	7.132.972,61	4,06
Artigo 11º	5,40	4,33	20,00	0,02	0,26	2,24	2.595.413,50	1,48
CIANORTE		0,82		0,82			175.882.513,61	100,00

Renda Fixa **Value-At-Risk: 0,19%**

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
NTN-B 150525 (5,726000%)	0,26	0,08	-0,00	0,12	0,64	1,00	2.048.424,96	1,16
NTN-B 150527 (5,570000%)	0,25	0,27	-0,00	0,28	0,61	0,99	4.041.684,13	2,30
NTN-B 150529 (5,770000%)	0,28	0,21	-0,00	0,23	0,54	0,99	5.003.133,05	2,84
NTN-B 150533 (5,690000%)	0,26	0,18	-0,00	0,20	0,62	0,99	4.205.051,61	2,39
NTN-B 150533 (6,210000%)	0,26	0,15	-0,00	0,17	0,79	1,03	6.285.796,68	3,57
NTN-B 150824 (6,630000%)	0,26	0,08	-0,00	0,11	0,91	1,07	4.159.750,27	2,37
NTN-B 150826 (5,770000%)	0,26	0,21	-0,00	0,25	0,64	1,00	5.003.438,70	2,84
NTN-B 150828 (5,540000%)	0,25	0,15	-0,00	0,17	0,61	0,98	3.573.907,08	2,03
NTN-B 150828 (5,621000%)	0,26	0,16	-0,00	0,17	0,61	0,99	8.189.940,11	4,66
Sub-total	0,25	0,11	-0,00		0,69	1,01	42.511.126,59	24,17

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBLICO	0,02	0,01	0,00	0,01	-8,06	0,67	31.651,70	0,02
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,18	0,09	0,00	0,05	-0,21	0,80	2.379.746,32	1,35
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,88	0,75	0,02	0,76	-0,32	0,55	7.995.632,02	4,55

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,17	0,40	0,00	0,41	-0,22	0,58	2.456.334,41	1,40
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	0,42	0,34	-0,00	0,35	0,20	0,92	2.156.036,29	1,23
Sub-total	0,85	0,46	0,03		-0,20	0,66	15.019.400,74	8,54

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	2,65	1,47	0,06	0,33	-0,31	0,00	9.589.527,05	5,45
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,03	0,02	0,00	0,01	1,21	0,87	20.736.373,59	11,79
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	0,06	0,05	0,00	0,05	1,08	0,90	17.684.851,00	10,05
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	2,31	1,26	0,02	0,07	-0,32	0,10	3.223.611,21	1,83
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRFM LP	1,49	0,88	0,01	0,87	-0,24	0,47	1.700.158,34	0,97
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,03	0,01	0,00	0,01	0,64	0,85	21.148.993,88	12,02
BB PREV RF FLUXO FIC	0,02	0,01	0,00	0,01	-3,99	0,75	136.992,11	0,08
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RF REFERENCIADO	0,20	0,10	0,00	0,06	-0,09	0,82	7.449.105,20	4,24
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	0,06	0,06	0,00	0,06	1,32	0,91	1.020.471,14	0,58
Sub-total	0,41	0,25	0,09		-0,24	0,74	82.690.083,52	47,01

Artigo 7º IV

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,29% a.a	1,43	0,00	0,00	0,10	0,03	0,13	2.002.544,30	1,14
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,11% a.a	3,36	1,37	0,00	1,39	0,07	0,74	2.014.719,26	1,15
Sub-total	1,97	0,69	0,00		-0,03	0,43	4.017.263,56	2,28

Artigo 7º V, Alínea b

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	1,59	0,52	0,01	0,53	-0,04	0,77	4.023.131,02	2,29
Sub-total	1,59	0,52	0,01		-0,04	0,77	4.023.131,02	2,29

Renda Variável	**Value-At-Risk: 6,28%**

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	10,69	6,93	0,05	3,77	-0,06	0,22	1.456.779,36	0,83
MAG BRASIL FIA	10,72	8,47	0,10	6,02	-0,10	-0,20	2.708.296,53	1,54
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	11,70	6,37	0,14	1,44	-0,17	-1,18	4.070.572,49	2,31
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	11,14	6,88	0,04	3,88	0,01	0,97	1.167.281,35	0,66
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	11,69	7,22	0,04	3,12	-0,00	0,83	1.012.046,05	0,58
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	10,97	6,23	0,13	1,09	-0,10	-0,27	3.740.320,45	2,13
BRADESCO F I A SELECTION	12,72	6,12	0,03	1,88	-0,11	-0,59	933.337,45	0,53
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	11,72	7,22	0,06	3,12	-0,00	0,80	1.506.031,50	0,86
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	12,21	6,31	0,04	1,80	-0,07	-0,00	1.298.456,89	0,74
Sub-total	10,76	6,28	0,63		-0,10	-0,19	17.893.122,07	10,17

Investimentos Estruturados **Value-At-Risk: 1,25%**

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCADO LP	4,74	2,47	0,02	3,12	-0,13	0,23	1.656.485,71	0,94
FIC CAIXA ALOCACAO MACRO MULTIMERCADO LP	1,31	0,98	0,03	0,97	-0,11	0,69	5.476.486,90	3,11
Sub-total	1,93	1,25	0,05		-0,13	0,58	7.132.972,61	4,06

Fundos Imobiliários **Value-At-Risk: 4,33%**

Artigo 11º

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING	0,35	2,34	0,00	2,34	-2,69	-0,10	2.159.865,72	1,23
CARE11	35,32	23,86	0,02	23,53	0,42	15,68	435.547,78	0,25
Sub-total	5,40	4,33	0,02		0,26	2,24	2.595.413,50	1,48

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)
(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)
(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)

(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)
(5) Limite Politica de Investimentos (%)

Expectativas de Mercado

12 de abril de 2024

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

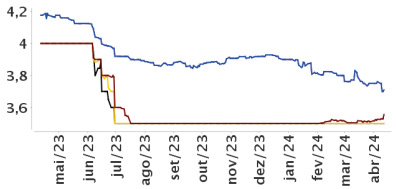
Mediana - Agregado

	2024							2025							2026							2027						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **
IPCA (variação %)	3,79	3,76	3,71	▼	(1)	151	3,70	77	3,52	3,53	3,56	▲	(2)	148	3,56	77	3,50	3,50	3,50	=	(41)	125	3,50	3,50	3,50	=	(41)	115
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,80	1,90	1,95	▲	(9)	115	2,02	44	2,00	2,00	2,00	=	(18)	107	2,00	43	2,00	2,00	2,00	=	(36)	83	2,00	2,00	2,00	=	(38)	80
Câmbio (R$/US$)	4,95	4,95	4,97	▲	(1)	122	5,00	45	5,00	5,00	5,00	=	(14)	117	5,00	45	5,04	5,04	5,03	▼	(1)	88	5,10	5,07	5,07	=	(3)	81
Selic (% a.a)	9,00	9,00	9,13	▲	(1)	144	9,25	64	8,50	8,50	8,50	=	(19)	140	8,50	62	8,50	8,50	8,50	=	(37)	115	8,50	8,50	8,50	=	(36)	111
IGP-M (variação %)	2,55	2,00	2,00	=	(2)	79	1,98	27	3,80	3,65	3,65	=	(2)	67	3,65	23	3,90	3,90	3,85	▼	(1)	60	3,80	3,65	3,64	▼	(2)	56
IPCA Administrados (variação %)	4,16	4,13	4,08	▼	(2)	99	4,01	38	3,90	3,92	3,93	▲	(1)	83	3,89	32	3,50	3,50	3,50	=	(9)	58	3,50	3,50	3,50	=	(28)	54
Conta corrente (US$ bilhões)	-32,00	-32,00	-32,00	=	(4)	29	-31,60	12	-35,00	-35,00	-38,90	▼	(1)	27	-36,95	10	-40,00	-40,00	-40,00	=	(9)	18	-35,90	-36,80	-36,80	=	(1)	15
Balança comercial (US$ bilhões)	80,98	80,50	79,75	▼	(2)	26	74,00	11	74,10	74,55	75,00	▲	(1)	21	70,00	9	77,00	77,00	77,40	▲	(1)	14	77,00	77,00	75,00	▼	(1)	12
Investimento direto no país (US$ bilhões)	65,50	65,00	67,00	▲	(1)	25	70,00	9	72,31	73,10	73,40	▲	(1)	24	73,90	8	79,00	80,00	80,00	=	(3)	18	76,50	78,00	79,00	▲	(1)	16
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,90	63,85	63,77	▼	(1)	26	63,80	9	66,42	66,42	66,27	▼	(1)	26	66,30	9	68,70	68,50	68,00	▼	(2)	23	70,45	69,80	69,70	▼	(2)	22
Resultado primário (% do PIB)	-0,75	-0,70	-0,70	=	(2)	45	-0,63	14	-0,60	-0,60	-0,60	=	(12)	44	-0,70	14	-0,50	-0,50	-0,50	=	(6)	31	-0,30	-0,25	-0,20	▲	(3)	27
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-6,90	-6,80	▲	(1)	24	-6,70	10	-6,29	-6,30	-6,25	▲	(1)	23	-6,40	10	-6,00	-6,00	-6,00	=	(4)	18	-5,70	-5,55	-5,50	▲	(4)	17

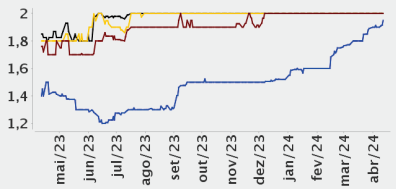
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

2024 2025 2026 2027

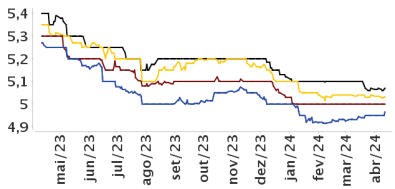
IPCA



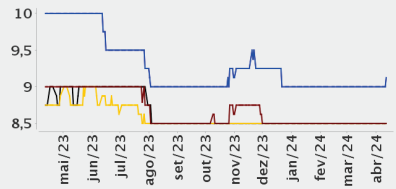
PIB Total



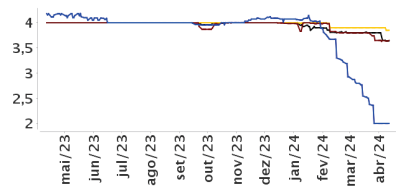
Câmbio



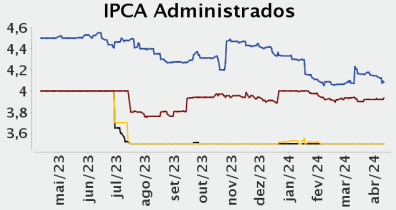
Selic



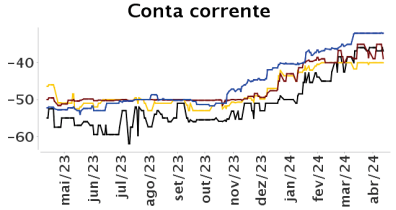
IGP-M



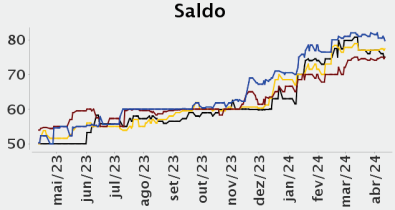
IPCA Administrados



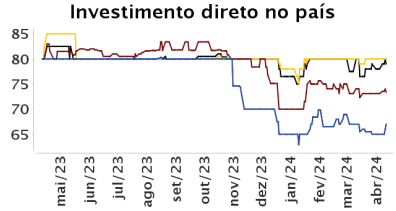
Conta corrente



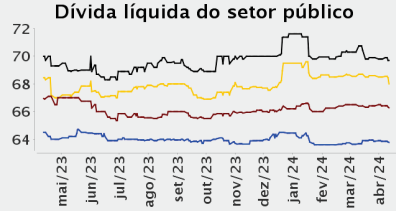
Saldo



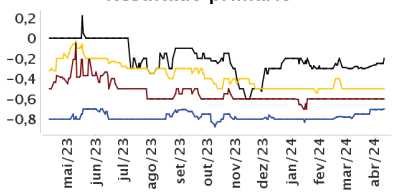
Investimento direto no país



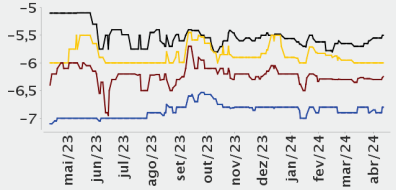
Dívida líquida do setor público



Resultado primário



Resultado nominal



Expectativas de Mercado

12 de abril de 2024

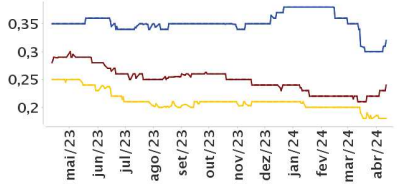
▲Aumento ▼Diminuição =Estabilidade

Mediana - Agregado

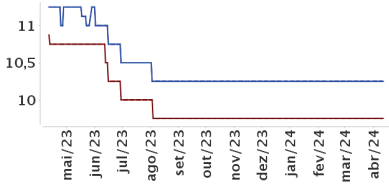
	abr/2024							mai/2024							jun/2024							Infl. 12 m suav.						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje		Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje		Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje		Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje		Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,31	0,30	0,32	▲	(1)	147	0,34	0,21	0,23	0,24	▲	(2)	147	0,25	0,19	0,18	0,18	=	(2)	147	0,18	3,45	3,50	3,53	▲	(3)	126	3,53
Câmbio (R$/US$)	4,95	4,98	5,00	▲	(3)	113	5,02	4,95	4,97	5,00	▲	(3)	113	5,00	4,94	4,97	4,99	▲	(3)	114	5,00							
Selic (% a.a)	-	-	-					10,25	10,25	10,25	=	(36)	141	10,25	9,75	9,75	9,75	=	(36)	141	10,00							
IGP-M (variação %)	0,16	0,10	0,10	=	(1)	74	0,09	0,23	0,23	0,23	=	(12)	74	0,24	0,25	0,25	0,25	=	(5)	73	0,30	4,01	4,06	4,07	▲	(1)	62	4,09

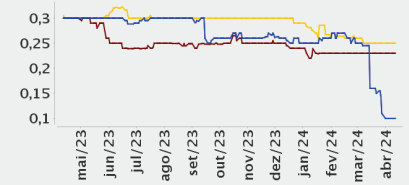
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

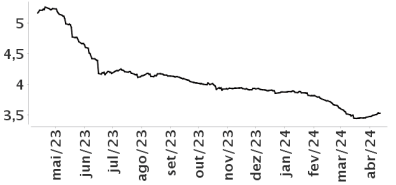
abr/2024 mai/2024 jun/2024 Infl. 12 m suav.

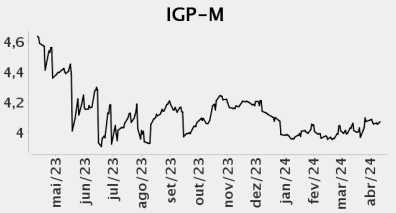












IMA - Índice de Mercado ANBIMA							
Índice	Data de Referência	Número Índice	Variação Diária (%)	Variação Mensal (%)	Variação Anual (%)	Variação Últimos 12 Meses (%)	Variação Últimos 24 Meses (%)
IRF-M 1	19/04/2024	15.624,76	0,0856	0,2904	2,7565	11,9748	26,925
IRF-M 1+	19/04/2024	20.059,23	0,4393	-0,7691	0,5898	13,8326	28,1847
IRF-M	19/04/2024	18.163,60	0,3267	-0,4404	1,229	12,9462	27,2329
IMA-B 5	19/04/2024	9.132,33	0,1502	-0,3163	1,733	8,6206	19,3892
IMA-B 5+	19/04/2024	11.242,97	0,1684	-1,6342	-3,1188	9,8754	17,0541
IMA-B	19/04/2024	9.824,98	0,1596	-1,0026	-0,8288	9,5125	18,3423
IMA-S	19/04/2024	6.602,50	0,0406	0,6127	3,3186	12,6194	27,9593
IMA-GERAL ex-C	19/04/2024	7.947,54	0,146	-0,1305	1,5299	11,8259	24,8808
IMA-GERAL	19/04/2024	8.068,18	0,1293	-0,1443	1,49	11,6494	24,3105

* Segmento Extragrupo. Dados Provisórios

Fonte: ANBIMA

Títulos Públicos Federais										19/Abr/2024
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	7,8613	7,8207	7,8443	4.276,630225	7,2402	8,4038	7,2442	8,4166
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,2591	6,2258	6,2404	4.356,545833	5,9257	6,5476	5,8963	6,5182
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,2340	6,2003	6,2128	4.282,747779	6,0486	6,5260	5,9712	6,4492
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,1907	6,1578	6,1737	4.348,406123	6,0249	6,4568	5,9489	6,3809
760199	15/07/2000	15/08/2028	6,1762	6,1474	6,1600	4.280,142391	6,0013	6,4327	5,9461	6,3775
760199	15/07/2000	15/05/2029	6,1437	6,1122	6,1273	4.349,402301	5,9399	6,3682	5,9172	6,3455
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,0647	6,0353	6,0500	4.298,609997	5,9010	6,3145	5,8511	6,2646
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,0757	6,0474	6,0629	4.292,505214	5,9189	6,3025	5,8809	6,2645
760199	15/07/2000	15/05/2033	6,0916	6,0576	6,0774	4.351,811859	5,9243	6,2986	5,9018	6,2760
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,0774	6,0468	6,0616	4.356,218031	5,8975	6,2547	5,8935	6,2507
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,0846	6,0460	6,0639	4.287,605211	5,9134	6,2420	5,9074	6,2359
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,0831	6,0515	6,0674	4.348,729668	5,9284	6,2434	5,9159	6,2307
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,1074	6,0725	6,0900	4.271,151246	5,9478	6,2541	5,9414	6,2475
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,0997	6,0585	6,0800	4.338,925404	5,9464	6,2478	5,9336	6,2346
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,1124	6,0703	6,0900	4.267,528394	5,9580	6,2557	5,9447	6,2422

Quando uma taxa for interpolada será apresentada em negrito.

Os preços unitários são calculados a partir da projeção para o IPCA apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA

para o mês, à exceção do período entre o dia de divulgação do IPCA final e o dia 15 do mês corrente, caso em que é utilizado o próprio índice do

mês anterior, divulgado pelo IBGE.

Projeção IPCA para Abril:

Média apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA: 0,35%

LTN | NTN-C | LFT | NTN-F

m24abr19.xls - Clique aqui para obter a planilha do Mercado Secundário.

ms240419.txt - Clique aqui para obter o arquivo texto do Mercado Secundário.

LF Sênior				
Prazo	**IPCA +**	**Pré**	**% CDI**	**DI +**
2 anos	6.47%	11.19%	106.02%	0.65%
3 anos	6.65%	11.57%	106.85%	0.75%
5 anos	6.71%	12.09%	107.54%	0.85%
7 anos	6.66%	12.33%	107.88%	0.90%
10 anos	6.92%	12.52%	108.74%	1.00%

Obs: O Banco BTG Pactual S.A é classificado pelo Banco Central como Segmento S1 e possui os seguintes ratings, brAAA (S&P) e AAA.br (Moddys).

BancoDaycoval

DATA 22/04/2024

Informações elaboradas por Daycoval Investimentos em 22/04/2024

Conheça as nossas opções de Renda Fixa

LF: Valor mínimo de R$50mil por operação.

VENCIMENTO	PRAZO	LF CDI+	LF DI	*LF Pré	*LF IPCA+
22/04/2026	730	0,43%	105,35%	11,14%	6,49%
22/10/2026	913	0,48%	106,10%	11,38%	6,59%
22/04/2027	1095	0,53%	106,60%	11,56%	6,64%
24/04/2028	1463	0,63%	107,35%	11,91%	6,71%
23/04/2029	1827	0,73%	108,35%	12,21%	6,81%
22/04/2030	2191	0,78%	108,35%	12,34%	6,79%
22/04/2031	2556	0,73%	108,35%	12,40%	6,78%
22/04/2032	2922	0,73%	108,35%	12,45%	6,79%
22/04/2033	3287	0,73%	108,35%	12,48%	6,80%
24/04/2034	3654	0,73%	108,35%	12,48%	6,78%

Rentabilidade histórica

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST...	-5,98%	-6,73%	-4,63%	10,28%	**20,31%**	-1,58%	-31,05%
MAG BRASIL FIA	-3,46%	-7,64%	-3,12%	7,41%	15,73%	-2,44%	-11,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES ...	-6,62%	-11,69%	-6,77%	3,51%	4,98%	-19,16%	-28,88%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	-3,92%	-9,16%	-4,41%	5,13%	15,01%	4,16%	-3,71%
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	-3,22%	-7,35%	-2,53%	8,85%	15,18%	-1,08%	-2,10%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	**-2,54%**	**-1,13%**	**2,11%**	**18,98%**	18,24%	**12,24%**	0,86%
BRADESCO FIC FIA SELECTIO...	-6,44%	-9,27%	-5,49%	6,15%	11,51%	-0,08%	-8,65%
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II ...	-6,77%	-11,96%	-7,01%	3,03%	4,20%	-20,55%	-
SICREDI SCHRODERS IBOVESP...	-4,53%	-8,92%	-4,64%	6,96%	15,23%	5,79%	**1,91%**
CDI (Benchmark)	0,56%	3,20%	2,57%	5,48%	12,31%	27,33%	36,04%

4UM FI RF CRÉDITO PRIVADO LP

INFORMATIVO MENSAL - MARÇO 2024

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O objetivo do Fundo é proporcionar, a médio e longo prazo, preservação de capital aos seus cotistas, buscando rentabilidade superior à variação do CDI, através da aplicação em títulos públicos federais e títulos privados com baixo risco de crédito.

PÚBLICO ALVO

Investidores em geral que, com perfil compatível com sua política de investimento, procurem rentabilidades superiores ao CDI. O produto está adequado às previsões das Resoluções 4.963, 4.993 e 4.994 do Conselho Monetário Nacional.

3,07%

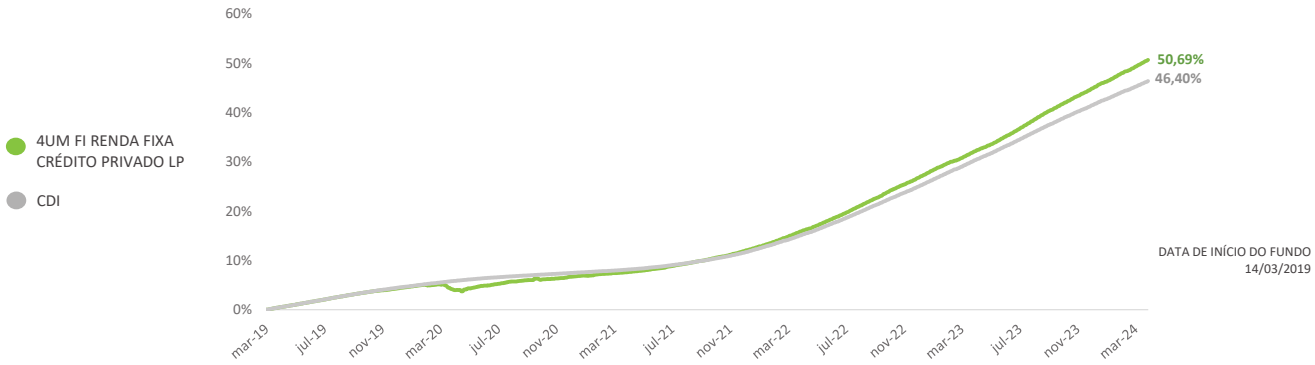
Rentabilidade Nominal do Ano

R$ 187.985.710,81

Patrimônio Líquido Atual

Horizonte de Investimento	CURTO	MÉDIO	LONGO
Liquidez	ALTA	MÉDIA	BAIXA
Volatilidade	BAIXA	MÉDIA	ALTA

RETORNO ACUMULADO DESDE O INÍCIO (%)



DATA DE INÍCIO DO FUNDO
14/03/2019

RETORNO ACUMULADO (%)

	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
% Retorno	0,99%	3,07%	14,23%	30,34%	40,16%	50,69%
% CDI	118,81%	116,81%	113,58%	110,55%	113,17%	109,26%



Meses de Retorno Positivo

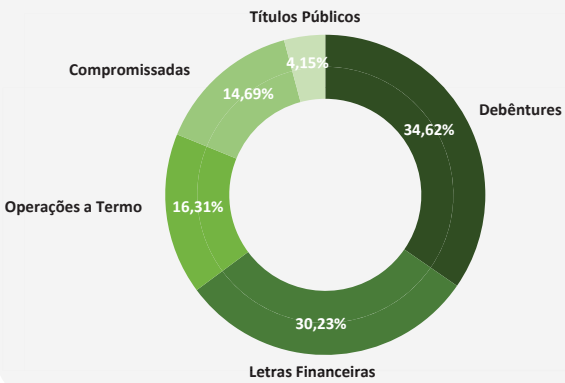


Meses Acima do Benchmark



Volatilidade - 12 Meses

Alocação Média no Mês
(%) da carteira



Composição por Rating

Classificação	Exposição
Soberano	18,90%
AAA	35,42%
AA+	9,42%
AA	9,93%
AA-	2,72%
A+	2,81%
Operações a Termo	16,31%
SR	0,05%
FGC	4,44%

RETORNO MENSAL (%)

PERÍODO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2024	1,14%	0,91%	0,99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,07%	50,69%
%CDI	117,69%	113,12%	118,81%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116,81%	109,26%
2023	1,11%	0,78%	1,21%	0,88%	1,22%	1,21%	1,29%	1,34%	1,09%	1,12%	1,06%	0,99%	14,13%	46,21%
%CDI	98,50%	85,12%	102,72%	96,33%	108,44%	113,27%	119,94%	117,34%	111,33%	112,01%	115,39%	110,59%	108,28%	108,33%
2022	0,78%	0,87%	1,10%	0,89%	1,11%	1,09%	1,18%	1,26%	1,24%	1,09%	1,09%	1,22%	13,72%	28,11%
% CDI	106,39%	116,04%	118,72%	106,19%	107,43%	107,64%	114,11%	108,31%	115,25%	107,15%	107,15%	108,33%	110,88%	107,33%
2021	0,20%	0,18%	0,20%	0,30%	0,30%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,70%	0,90%	5,39%	12,65%
% CDI	142,52%	136,31%	122,40%	128,30%	130,10%	149,90%	128,70%	122,80%	119,80%	106,17%	119,56%	132,95%	122,69%	102,91%
2020	0,40%	0,05%	-0,60%	-0,30%	0,59%	0,38%	0,50%	0,22%	0,40%	-0,03%	0,20%	0,40%	2,23%	6,89%
% CDI	106,83%	17,91%	-186,00%	-98,00%	245,46%	174,20%	270,40%	139,10%	274,25%	-21,00%	131,00%	221,10%	80,53%	91,04%
2019	-	-	0,27%	0,53%	0,53%	0,48%	0,56%	0,51%	0,46%	0,42%	0,31%	0,41%	4,56%	4,56%
% CDI	-	-	100,00%	101,60%	96,95%	102,05%	99,06%	100,80%	98,70%	88,27%	80,89%	108,46%	97,62%	97,62%

PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS

Código ANBIMA - 491322
ISIN - BR018ZCTF006
CNPJ do Fundo - 28.581.607/0001-21

Classificação ANBIMA
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre

Administrador
BEM DTVM

Gestor
4UM Gestão de Recursos

Custódia e Controladoria
Bradesco

Auditoria Independente
KPMG

Taxa de Administração
0,0% a.a.

Taxa de Performance
20% sobre 104% do CDI

Cota de Aplicação
D+0 - Útil

Cota de Resgate
D+19 - Úteis

Liquidação Financeira
D+20 - Úteis

Patrimônio Líquido Médio 12 Meses
R$ 155.623.690,10

Enquadramento RPPS
Art. 7º, V, b

Tributação
Longo Prazo

Horário Limite
14h30

Aplicação Mínima
R$ 500,00

Saldo Mínimo
R$ 500,00

Movimentação Mínima
R$ 100,00

Taxa de Entrada | Saída
Não há

4UM INVESTIMENTOS

Rua Visconde do Rio Branco, 1488 - 4º andar - Centro - Curitiba | PR - CEP: 80420-210
Fone: (41) 3351 9966 - Ouvidoria - 0800 645 6094
contato@4um.com.br
www.4um.com.br

Este é um material de divulgação com fins informativos e não deve servir como única base para tomada de decisões de investimento, nem deve ser considerada uma oferta para aquisição de cotas. Leia a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir, os quais podem ser obtidos o site do administrador, BEM DTVM em https://bemdtvm.bradesco, e/ou do gestor, 4UM Investimentos, bem como os selos ANBIMA em www.4um.com.br. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito. Principais fatores de risco: Risco de Crédito, caracterizado pela possibilidade de que os emissores de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do FUNDO ou as contrapartes do FUNDO nas operações realizadas com seus títulos e valores mobiliários não cumpram suas obrigações; Risco de Mercado, caracterizado pela possibilidade de variação do preço ou rendimento dos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do FUNDO, em função de alterações nos fatores de mercado que os determinam; Risco de Liquidez, caracterizado pela possibilidade de haver pouca ou nenhuma demanda pelos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do FUNDO nos mercados em que são negociados, devido a condições específicas desses títulos e valores mobiliários ou dos mercados em que são negociados.

PRI Principles for Responsible Investment
MQ2 Moody's Investors Service
CBS Código Brasileiro de Stewardship
Autorregulação ANBIMA Distribuição de Produtos de Investimento

BB Ações Bolsa Americana

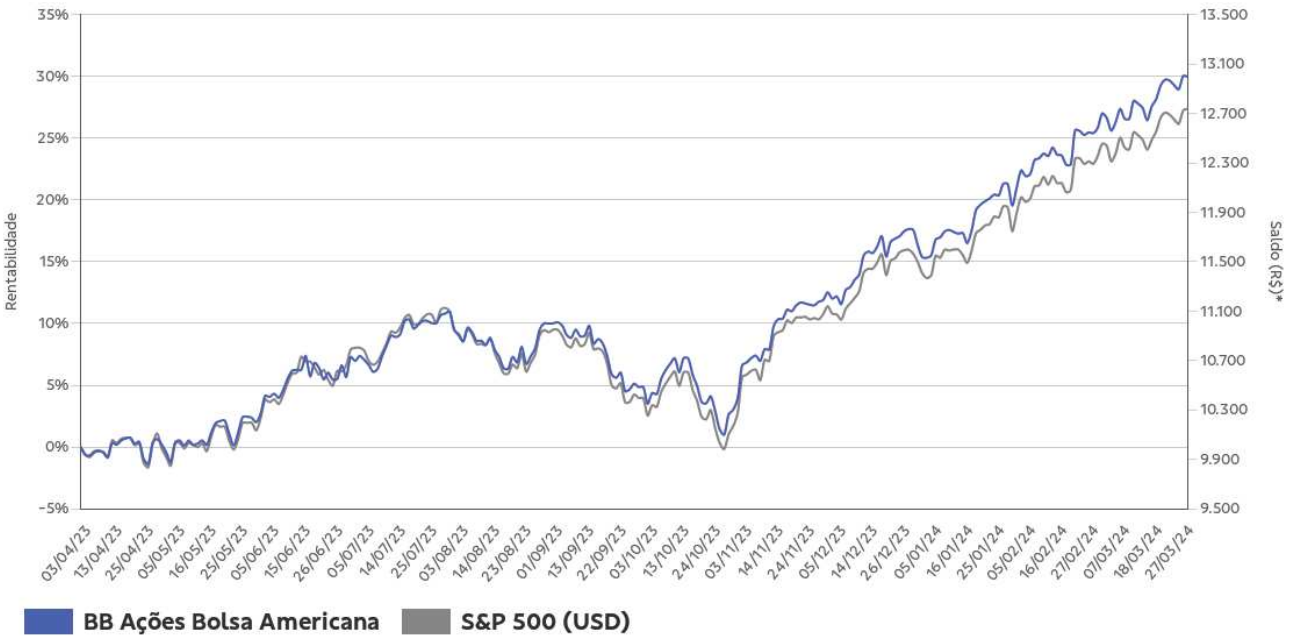
Este fundo tem como objetivo proporcionar retornos compatíveis com o mercado acionário norte americano. Busca superar o índice S&P500, através de gestão ativa de instrumentos de renda variável negociados na bolsa brasileira, com proteção à variação cambial do dólar.

3,29%
Rentabilidade março

30,65%
Rentabilidade 12 meses

Público Alvo
Pessoas Física e Jurídica

Rentabilidade



* Simulação de resultado bruto de uma aplicação de R$10mil realizada há 12 meses.

Performance Mensal

Período	Fundo	S&P 500 (USD)	desvio[1]
2024	10,54%	10,16%	0,38pp
12 meses	30,65%	27,86%	2,79pp
mar/24	3,29%	3,10%	0,19pp
fev/24	5,26%	5,17%	0,09pp
jan/24	1,67%	1,59%	0,08pp
dez/23	5,08%	4,42%	0,66pp
nov/23	8,63%	8,92%	-0,29pp
out/23	-1,76%	-2,20%	0,44pp
set/23	-4,67%	-4,87%	0,20pp
ago/23	-0,75%	-1,77%	1,02pp
jul/23	3,28%	3,11%	0,17pp
jun/23	5,19%	6,47%	-1,28pp
mai/23	1,33%	0,25%	1,08pp
abr/23	1,18%	1,46%	-0,28pp

Anos anteriores

Valores em %

	Fundo	S&P 500 (USD)
2023	27,53%	24,23%
2022	-13,32%	-19,44%
2021	30,30%	26,89%

O indicador S&P 500 (USD) é mera referência econômica e não parâmetro do fundo.

Invista agora pelo APP

[1] diferença entre a rentabilidade do fundo e o índice de referência, em pontos percentuais.

Cenário

Ao longo de todo o ano de 2023 a atividade econômica nos EUA registrou um ritmo forte de crescimento, sustentada pelo mercado de trabalho em sólida expansão, elevada utilização da poupança das famílias e avanço do crédito. Para 2024, na medida em que a poupança já se encontra em nível inferior ao pré-pandemia e o custo do crédito se elevou de maneira significativa, a atividade deverá desacelerar. Contudo, as condições financeiras mais flexíveis, o movimento de reshoring e a solidez do mercado de trabalho são fatores atenuantes. Por isso mantemos a projeção de crescimento do PIB em 1,7%.

As perspectivas para a economia da China e da Europa em 2024 foram mantidas. No primeiro caso os problemas estruturais no setor imobiliário, dificuldades no mercado de trabalho e a baixa confiança dos consumidores limitam os efeitos dos estímulos governamentais. Nesse contexto, mantivemos a projeção de crescimento em 4,4%. Na Europa, os indicadores prospectivos, como os índices de Gerentes de Compras (PMIs, na sigla em inglês) e os dados de confiança/sentimento estão melhorando na margem, indicando que talvez o pior momento tenha passado. No entanto, a manutenção da política monetária restritiva ainda impactará a atividade econômica no curto prazo. Assim, estimamos que o crescimento do PIB fique ao redor de 0,8%.

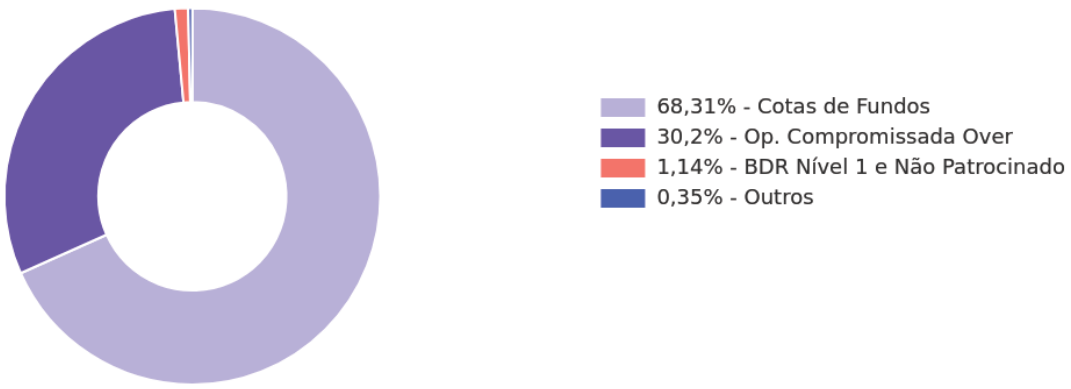
O processo de desinflação global segue em curso, mas em menor intensidade se comparado aos últimos meses de 2023. Maior fonte de preocupação reside nos núcleos de inflação, especificamente na parte de serviços por conta da evolução dos salários. Ademais, o aumento nos custos dos fretes internacionais e a recente alta nos preços do petróleo são riscos altistas. Nesse ambiente, mantivemos o nosso cenário para os Bancos Centrais, com a redução de juros iniciando apenas na 2ª metade do ano, com as taxas básica dos EUA e do Banco Central Europeu (BCE) chegando a 4,75% e 3,0% respectivamente no fim do ano.

A atividade doméstica continua mostrando resiliência e surpreendendo, com destaque para o setor de serviços, pelo lado da oferta, e o consumo das famílias pelo lado da demanda. Fatores como a elevação do salário mínimo, transferências fiscais, retomada do crédito e o dinamismo do mercado de trabalho estão contribuindo para esse quadro mais otimista. Para 2024, projetamos crescimento do PIB de 2,2% com uma dinâmica mais homogênea esperamos alguma recuperação dos investimentos e manutenção de um ritmo sólido do consumo das famílias.

Em relação à inflação, há de se reconhecer que a inflação subjacente deixou de mostrar a forte tendência de desinflação do passado recente e que os serviços mais ligados à mão de obra merecem atenção. Todavia, a trajetória benigna dos bens industriais e o recuo nos preços das principais commodities podem compensar avanço eventualmente mais intenso dos serviços. Por fim, projetamos que o IPCA encerre 2024 em 3,6%.

Em relação à política monetária, o COPOM seguiu o ciclo de corte de juros em 50bps (Selic 10,75%) em decisão unânime, mas a comunicação foi mais hawk que o esperado, com destaque para a mudança no guidance. Foi retirado o plural em redução de mesma magnitude nas próximas reuniões para uma expressão no singular e com uma condicionante importante em se confirmando o cenário esperado, redução de mesma magnitude na próxima reunião . Dito isso, sustentamos a perspectiva de 50pts de corte na reunião de maio e uma taxa Selic de 9,0% no final de 2024. Contudo há de se reconhecer a maior incerteza inflacionária e o viés de alta para os juros básicos projetados.

Composição da Carteira



Indicadores e Projeções da BB Asset

Resumo	2022	2023	2024
Juros Nominais - Selic	12,41%	13,03%	10,06%
Juros Nominais - CDI	12,39%	13,00%	10,00%
Inflação - IGP-M	5,02%	-3,18%	3,10%
Inflação - IPCA	5,79%	4,62%	3,73%
Juros Reais Básicos - Selic/IGP-M	7,04%	16,74%	6,75%
Juros Reais Básicos - Selic/IPCA	6,26%	8,04%	6,10%
PIB	3,00%	2,90%	2,20%
Câmbio - US$ Ptax			

Informações de Risco

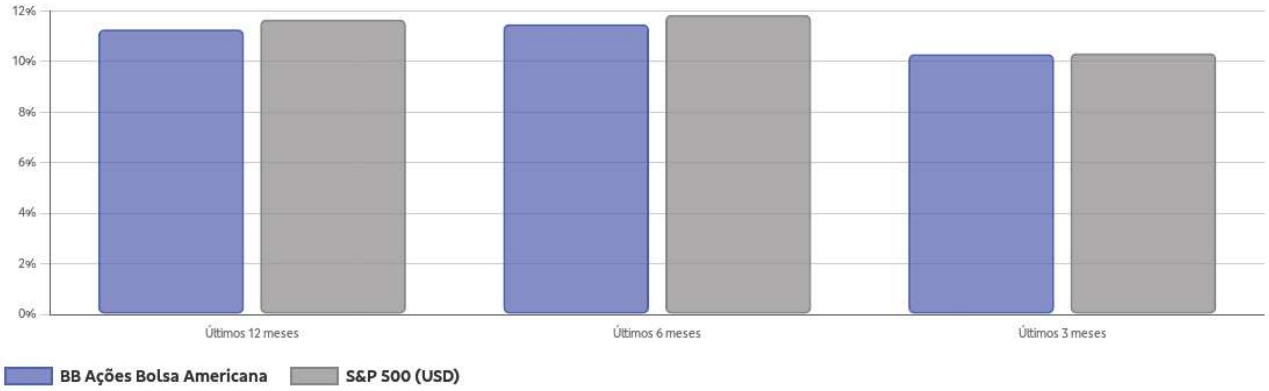
Risco: **Alto**



VaR (95% de confiança) [1]	-1,28%
Volatilidade no ano [2]	10,46%
Volatilidade nos últimos 12 meses [2]	11,28%
% de retornos positivos no ano	54%
% de Vezes com Retorno Positivo nos últimos 12 meses	57%
índice de Sharpe nos últimos 12 meses [3]	1,65

Fontes: Banco do Brasil, Anbima, Singia e Quantumaxis
[1] Var (value at risk) sintetiza a maior perda esperada dentro de um período de tempo e intervalo de confiança. a metodologia utilizada é a de simulação histórica para intervalo de 1 dia e nível de confiança de 95%.
[2] A volatilidade representa o grau de variação de retornos do fundo. Quanto maior o seu valor, maior a intensidade das variações diárias de retorno ao longo do tempo.
[3] Índice que representa a relação entre risco e retorno. Busca demonstrar a compatibilidade do retorno do fundo com o risco ao que o investidor está exposto. Quanto maior, mais favorável essa relação. Índices com valores menores que zero não tem significado interpretativos, por esse motivo não são divulgados.
As descrições dos fatores de risco do fundo estão disponíveis no regulamento e podem ser consultados aqui.

Volatilidade



Evolução Patrimonial
R$ milhões



Patrimônio líquido médio dos últimos 12 meses: R$ 1.222.900.097,27

Patrimônio líquido de fechamento do mês anterior: R$ 1.406.656.545,73

CNPJ	Início do fundo	Tributação
36.178.569/0001-99	04/05/2020	Ações

Classe CVM	Classe Anbima	ISIN
Ações	Ações Livre	BR04EJCTF005

Condições Comerciais

Aplicação Inicial	R$ 0,01	**Cota de Aplicação**	D+1
Aplicação Adicional	R$ 0,01	**Cota de Resgate**	D+1
Resgate Mínimo	R$ 0,01	**Crédito do Resgate**	D+3
Saldo Mínimo	R$ 0,01	**Taxa de Administração (a.a.)**	1%
Horário Limite (horário de Brasília)	16:00	**Taxa de Performance** (do que exceder o S&P 500)	10%
Tipo de Cota	Fechamento	**Taxa de Saída**	zero

Avisos Importantes

A rentabilidade apresentada refere-se ao fechamento do último dia útil do mês de março/2024.

1. Este é um relatório público e foi produzido pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
2. Todas as recomendações e estimativas apresentadas derivam do julgamento de nossos analistas e podem ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções realizadas.
3. Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento.
4. Leia o Formulário de Informações Complementares, a lâmina de Informações Essenciais, se houver, e o Regulamento antes de investir.
5. Descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares.
6. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
7. O investimento em fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.
8. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída, se houver.
9. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses.
10. O conteúdo disponibilizado não deverá ser reproduzido, distribuído ou publicado sem prévia autorização do Banco do Brasil S.A.

Legenda

Rentabilidade não disponível para o período informado. De acordo com as normas da Anbima, fundos com menos de 6 meses não podem divulgar suas rentabilidades.

Fundos fechados não admitem a adesão de novos cotistas. Os recursos já aplicados continuam rendendo normalmente e os resgates podem ser realizados a qualquer momento, observadas as regras e prazos de cotização constantes do regulamento.

Simbolo de ASG - ambiental, social e governança corporativa.

Investidor Qualificado: pessoa física ou jurídica com pelo menos R$ 1 milhão em investimentos e que atesta essa condição por escrito, além de investidores que tenham qualificação técnica ou certificações aprovadas pela CVM.

Administração e Gestão:	BB Gestão de Recursos DTVM S.A
Distribuição:	Banco do Brasil S.A
Custódia, Controladoria e Contabilidade:	Banco do Brasil S.A
Gestor Responsável:	Frederico Monteiro de Aguiar
Auditoria Externa:	KPMG Auditores Independentes

Autorregulação ANBIMA – Distribuição de Produtos de Investimento

Autorregulação ANBIMA – Administração Fiduciária

Autorregulação ANBIMA – Gestão de Recursos

© Banco do Brasil S/A - CNPJ 00.000.000/0001-91
SAUN QD 5 LT B, Asa Norte, Brasília-DF, Brasil - CEP 70040-912

Itaú High Grade RF CP FICFI

Itaú Asset
28 de Março de 2024

Objetivos do Fundo

Diversificação do risco de crédito entre emissores financeiros selecionados. Investe principalmente em títulos privados de baixo risco de crédito. Não opera ativamente risco de mercado e não permite alavancagem.

110,87% do CDI
Rentabilidade no ano

110,67% do CDI
Rentabilidade dos últimos 12 meses

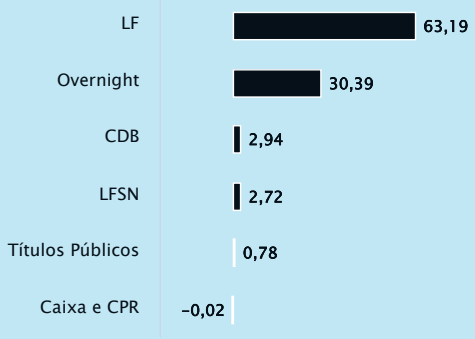
104,65% do CDI
Rentabilidade dos últimos 10 anos

Análise de Retorno

Termômetro de Risco

Baixo | Médio | Alto

Composição da carteira
% da carteira



Vencimento Médio dos títulos privados

< 6 M	1 Ano	2 Anos	4 Anos	6 Anos	> 6 Anos
8,24%	15,20%	29,91%	40,87%	2,56%	3,22%

10 Maiores Emissores

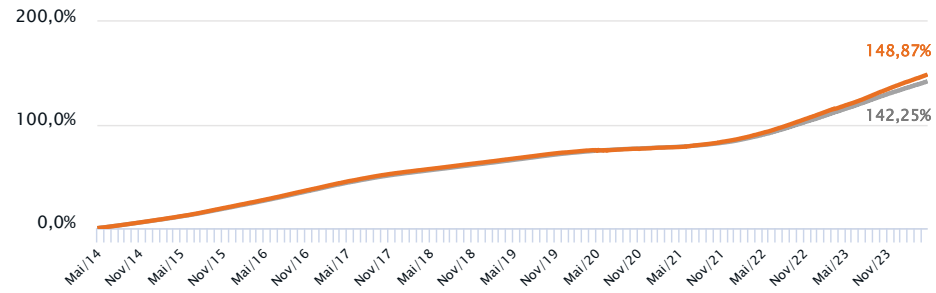
Emissor	% PL
Banco Bradesco Sa	8,98%
Itau Unibanco Holding Sa	8,42%
Banco Safra Sa	7,37%
Banco Votorantim Sa	5,31%
Banco Volkswagen Sa	5,05%
Banco Rci Brasil	3,87%
Banco Abc Brasil Sa	3,56%
Banco Mercedes Benz Brasil Sa	3,45%
Banco Daycoval Sa	3,40%
Banco Xp Sa	2,99%

(Os dados desconsideram FIDC"s não mapeados). Data base: 29 de Dezembro de 2023

Retorno Acumulado

Data de início do fundo
21/10/2008

Itaú High Grade RF CP
CDI



Retorno Mensal

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024	Fundo	1,03%	0,91%	0,94%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,91%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,62%
	%CDI	106,71%	113,49%	112,86%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	110,87%
2023	Fundo	1,18%	0,73%	1,17%	0,92%	1,13%	1,20%	1,19%	1,31%	1,07%	1,17%	1,06%	0,98%	13,89%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%
	%CDI	104,94%	79,04%	99,37%	100,08%	100,41%	111,54%	110,60%	114,70%	109,35%	117,08%	115,62%	109,39%	106,49%
2022	Fundo	0,78%	0,85%	1,00%	0,88%	1,13%	1,09%	1,10%	1,26%	1,16%	1,12%	1,15%	1,17%	13,46%
	CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
	%CDI	106,83%	113,03%	108,15%	105,08%	109,77%	107,91%	106,59%	107,93%	108,33%	109,61%	112,44%	104,33%	108,76%

Fonte: Itaú Asset Management - Abril, 2024

Comentários do Gestor

186 Meses desde o início do fundo



Meses acima do benchmark nos últimos 10 anos



Meses de retorno positivo do fundo

0,15% Volatilidade 12 meses

Características

Volume Global Mínimo*
R$ 500.000,00

Classificação Tributária
Longo Prazo Sem Compromisso

Patrimônio Líquido Médio
Últimos 12 meses
R$ 5.093.056.262,99

Taxa de Administração cobrada
0,25% ao ano

Taxa de Performance
Não há

Público Alvo
Público Em Geral

Horário para Movimentação
Até às 15:30

Aplicação e Resgate
Cota de aplicação: D+0

Cota de Resgate (dias úteis): D+0

Crédito do Resgate (dias úteis após cotização): D+0

O fundo poderá, eventualmente, apresentar indisponibilidade, permanente ou temporária, de acesso por parte de investidores. Em caso de dúvidas, consulte seu gerente de relacionamento

Acesse outros documentos relevantes deste fundo: www.itau.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/

Glossário: LF - Letra Financeira. CDB - Certificado de Depósito Bancário. LSF - Letra Financeira Subordinada. LFSN - Letra Financeira Elegível - Nível II. DEB – Debentures. NP - Notas Promissórias. CCB - Cédula de Crédito Bancário. FIDC - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. Debentures Conversível. Certificado de Recebíveis Imobiliários. LC – Letra de Câmbio. LCA – Letra de Crédito Agrícola. LCI – Letra de Crédito Imobiliário. DEB COMP – Debênture Compromissada. CDB Vinc – Certificado de Depósito Interbancário Vinculado. CRI – Certificado de Recebíveis Imobiliário. CDCA – Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio. CPR – Contas a Pagar e Receber. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. COMPR – Operação Compromissada. LH – Letra Hipotecária. TERMO – Contrato a Termo

Autorregulação ANBIMA – Gestão de Recursos

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

Informações relevantes

ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ 09.093.883/0001-04 - 28/03/2024
Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Os rendimentos serão tributados semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, à alíquota de 15%. No momento do resgate, será aplicada a alíquota complementar em função do prazo da aplicação: até 180 dias, 22,5%; de 181 a 360 dias, 20%; de 361 a 720 dias, 17,5%; acima de 720 dias, 15%. Haverá cobrança de IOF regressivo no caso de resgates de aplicações com menos de 30 dias. Público alvo: O Fundo, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de pessoas jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaúsa – Investimentos Itaú S.A. Objetivo do fundo: Proporcionar retorno por meio da aplicação em outros fundos de investimento que investem em ativos de taxas de juros, índices de preço e crédito.. Tipo Anbima: RENDA FIXA - DURAÇÃO LIVRE - GRAU DE INVESTIMENTO - Fundos que devem manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) do seu patrimônio líquido em títulos públicos federais ou ativos com baixo risco de crédito do mercado doméstico ou externo. Fundos que têm como objetivo buscar retorno por meio de investimentos em ativos e derivativos de renda fixa, sem compromisso de manter limites mínimo ou máximo para a duration média ponderada da carteira. O hedge cambial da parcela de ativos no exterior é facultativo. Início do fundo em: 21/10/2008. Taxa de Administração máx.: 0,25%. Taxa de Performance: Não há. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management. Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management é a gestora de fundos de investimentos do Itaú Unibanco. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itau.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

GUEPARDO
INVESTIMENTOS

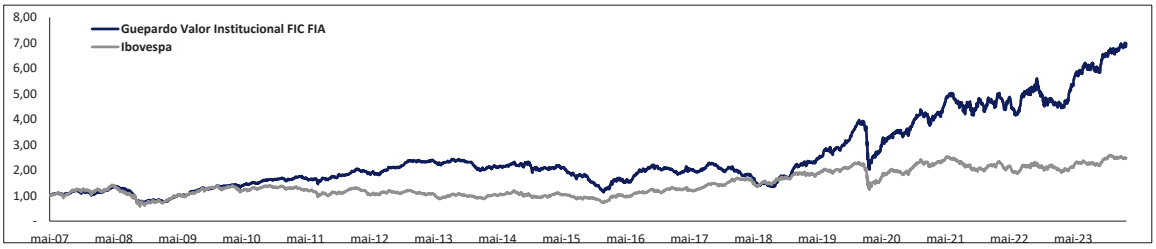
Material de Divulgação - Guepardo Valor Institucional FIC FIA (38.280.883/0001-03) — Março - 2024

Objetivo do Fundo: Proporcionar retornos reais aos acionistas.

Público Alvo: O Fundo é destinado aos investidores em geral, às entidades fechadas de previdência complementar de acordo com a Resolução do Conselho Monetário Nacional (CMN) 3.792, alterada pela Resolução 4.661 do mesmo conselho e também aos regimes próprios de previdência social de acordo com a resolução 3.922 do Conselho Monetário Nacional, alterada pela resolução 4.604 do mesmo conselho.

INFORMAÇÕES DO FUNDO	
Gestor	Guepardo Investimentos LTDA
Administrador	Banco Daycoval S.A
Custodiante	Banco Daycoval S.A
Auditor	Ernst&Young
Categoria ANBIMA	Ações Livre
Código ANBIMA	55773

DADOS DO FUNDO	
Início do Fundo **	30/05/2007
P.L. Médio	R$ 383.710.238,62
Patrimônio Líquido	R$ 575.583.312,97
Cota 28/03/2024	6,972
Admite Alavancagem	Não
Benchmark	IBOVESPA



MOVIMENTAÇÕES	
Cota de Aplicação	D+ 1 (útil)
Apuração da Cota	Fechamento
Aplicação Inicial Mínima	R$ 5.000,00
Movimentação Mínima	R$ 1.000,00
Saldo Mínimo	R$ 5.000,00
Horário Limite de Movimentação	14h00

RESGATES	
Cota de Resgate	D+30 (corridos)
Pagamento de Resgate	D+2 (úteis) após a cotização

TAXAS E IMPOSTOS	
Taxa de Administração *	1,90% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder o Benchmark
Cálculo de IR	15% no resgate

DESEMPENHO	FUNDO	IBOV
Rentabilidade dos Últimos 12 meses	54,1%	25,7%
Núm. de Meses Negativos	80	90
Núm. de Meses Positivos	122	112
Núm. de Meses Abaixo do IBOVESPA	88	-
Núm. de Meses Acima do IBOVESPA	114	-
Maior Rentabilidade Mensal	26,5%	17,0%
Menor Rentabilidade Mensal	-34,4%	-29,9%
Maior Sequência de Perdas	-25,1%	-

Rentabilidade Mensal**

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	IBOV	Acum. Fundo	Acum. IBOV
2007					0,84%	6,22%	0,12%	1,52%	2,60%	8,55%	-6,47%	2,15%	15,85%	23,69%	15,85%	23,69%
2008	-10,63%	9,45%	1,24%	7,10%	10,40%	-1,90%	-4,00%	-7,12%	-18,95%	-24,85%	5,66%	6,04%	-30,11%	-41,25%	-19,03%	-27,32%
2009	-0,60%	0,80%	-5,51%	20,72%	7,31%	3,53%	1,77%	11,96%	6,99%	0,42%	0,99%	5,53%	65,65%	82,66%	34,13%	32,75%
2010	-0,01%	2,02%	3,90%	-0,17%	-1,83%	2,60%	6,21%	-1,17%	5,70%	2,34%	-0,17%	2,47%	23,79%	1,04%	66,04%	34,13%
2011	-2,25%	0,18%	5,15%	3,22%	-3,50%	-2,57%	-0,08%	0,22%	-0,28%	6,06%	0,51%	2,09%	8,60%	-18,11%	80,31%	9,84%
2012	2,09%	6,72%	1,84%	-1,43%	-4,50%	-0,66%	1,45%	4,81%	4,32%	1,05%	4,13%	5,77%	28,09%	7,40%	130,97%	17,97%
2013	1,22%	1,70%	-1,29%	0,87%	-1,14%	-2,93%	0,63%	1,61%	0,89%	2,09%	-1,43%	-1,32%	0,76%	-15,50%	132,73%	-0,31%
2014	-1,37%	-10,12%	-1,53%	1,29%	0,37%	-0,10%	1,22%	1,18%	6,52%	-5,22%	5,30%	1,50%	-9,06%	-2,91%	111,65%	-3,21%
2015	-3,75%	2,85%	-2,04%	6,31%	-5,82%	-4,84%	-3,18%	-6,56%	-1,25%	-7,94%	-7,68%	-9,12%	-36,24%	-13,31%	34,95%	-16,10%
2016	-9,92%	4,98%	26,54%	4,22%	-9,78%	2,68%	19,99%	5,02%	2,90%	8,84%	-2,86%	-4,26%	51,67%	38,93%	104,68%	16,57%
2017	0,42%	-3,78%	-5,15%	2,68%	4,16%	-2,00%	0,16%	6,01%	7,48%	-1,92%	-8,69%	0,80%	-1,01%	26,86%	102,61%	47,87%
2018	3,60%	-6,23%	-8,72%	2,81%	-11,66%	-13,26%	2,69%	-4,05%	-1,34%	25,24%	2,10%	2,97%	-10,57%	15,03%	81,19%	70,10%
2019	22,70%	0,88%	-1,63%	4,94%	6,82%	3,89%	8,38%	-0,26%	3,20%	4,26%	6,49%	13,50%	99,34%	31,58%	261,19%	123,82%
2020	5,13%	-5,85%	-34,36%	13,11%	9,74%	8,66%	4,76%	4,36%	-3,91%	0,86%	14,86%	8,20%	15,38%	2,92%	316,75%	130,35%
2021	-2,01%	-6,39%	8,03%	-0,23%	13,39%	5,08%	-5,46%	-0,50%	-0,78%	-9,17%	10,00%	0,09%	9,96%	-11,93%	358,25%	102,88%
2022	5,89%	-4,61%	6,22%	-9,97%	9,39%	-13,75%	7,30%	11,23%	1,40%	7,19%	-8,55%	-3,29%	4,55%	4,69%	379,10%	112,38%
2023	-0,92%	-3,69%	-1,04%	5,81%	11,17%	9,55%	5,29%	-3,34%	1,50%	-3,03%	13,02%	2,67%	41,44%	22,28%	577,66%	159,71%
2024	-1,49%	2,90%	1,49%										2,88%	-4,53%	597,17%	147,94%

**** O fundo GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA é proveniente de uma cisão do GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC FIA (08.830.947/0001-31) ocorrida em 16/10/2020. A estratégia e características do fundo foram mantidas em sua integralidade.**

* Este fundo compra o Guepardo Institucional Master FIA que cobra taxa de 0,10% a.a.. A taxa máxima de administração do fundo é 2,05% a.a..

** Desde 30 de Maio de 2007 (Histórico anterior a 16/10/2020 proveniente do GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC FIA (08.830.947/0001-31) / Rentabilidade líquida de taxas e bruta de impostos.

Ateração de Administrador e Custodiante proveniente do BNY Mellon para Banco Daycoval S.A. em 23/10/2020.

É permitido ao fundo adquirir Ativos no Exterior (Vide Regulamento).

Este fundo pode utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo.

A Guepardo Investimentos LTDA classifica os fundos sob sua gestão numa escala de 1 a 5 de acordo com o risco envolvido na estratégia de investimento de cada um deles. Nessa escala, a classificação do fundo é:

MENOR RISCO — **MAIOR RISCO**

1 2 3 4 **5**

A metodologia utilizada para a classificação de risco do investidor está embasada em critérios próprios adotados pela Guepardo Investimentos LTDA, portanto a metodologia pode ser diferente das adotadas pelo administrador contratado.

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). ESTE FUNDO PODE ESTAR EXPOSTO A SIGNIFICATIVA CONCENTRAÇÃO EM ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL COM POUCOS EMISSORES. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. PARA FUNDOS QUE PERSEGUEM A MANUTENÇÃO DE UMA CARTEIRA DE LONGO PRAZO, NÃO HÁ GARANTIA DE QUE O FUNDO TERÁ O TRATAMENTO TRIBUTÁRIO PARA FUNDOS DE LONGO PRAZO. CASO O ÍNDICE COMPARATIVO DE RENTABILIDADE UTILIZADO NESTE MATERIAL NÃO SEJA O PARÂMETRO OBJETIVO DO FUNDO (BENCHMARK OFICIAL), TAL INDICADOR É MERAMENTE UTILIZADO COMO REFERÊNCIA ECONÔMICA. CONSULTE O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO PARA OBTER INFORMAÇÕES SOBRE O USO DE CONVERSÃO DE COTAS, OBJETIVO E PÚBLICO ALVO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE NO MÍNIMO, 12 MESES. COMPARAÇÕES DE RENTABILIDADE DESTES FUNDOS COM ÍNDICES DE AÇÕES DEVEM UTILIZAR, PARA PERÍODOS ANTERIORES A 02/05/2008, A COTAÇÃO MÉDIA DESTES ÍNDICES E, PARA PERÍODOS POSTERIORES A ESTA DATA, A COTAÇÃO DE FECHAMENTO. VERIFIQUE SE A LIQUIDAÇÃO FINANCEIRA E CONVERSÃO DOS PEDIDOS DE RESGATE DESTE FUNDO OCORREM EM DATA DIVERSA DO RESPECTIVO PEDIDO. OUVIDORIA GUEPARDO INVESTIMENTOS – (11) 3103-9200 - EMAIL:CONTATO@GUEPARDOINVEST.COM.BR. e BANCO DAYCOVAL S.A , AV. PAULISTA, Nº1.793, SP ,SP, CEP 01311-200. Telefone: 0800-7770900 - www.bancodaycoval/ouvidoria .ESTE MATERIAL TÉCNICO NÃO CORRESPONDE À LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, QUE ENCONTRA-SE DISPONÍVEL NO SITE DO ADMINISTRADOR, TENDO APENAS CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO E NÃO DEVE SER CONSIDERADO UMA OFERTA PARA COMPRA DE COTAS DO FUNDO.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

BB Renda Fixa LP Crédito Privado Plus

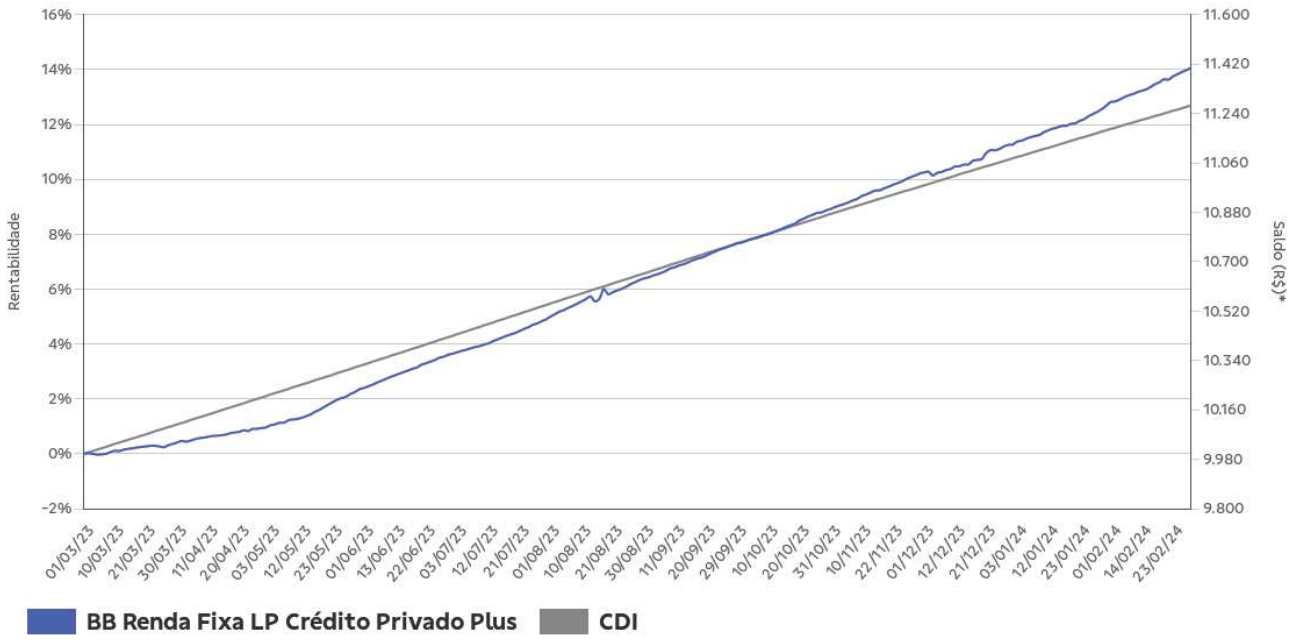
Geralmente, os fundos de crédito privado tendem a ter maior capacidade de retorno em relação aos fundos de renda fixa que investem apenas em títulos públicos. Neles, o gestor tem a liberdade para negociar diariamente os papeis, sem que seja necessário esperar seus vencimentos, buscando oportunidades atrativas aos seus cotistas. Esse tipo de fundo se torna uma boa opção para investidores de longo prazo, que buscam retornos superiores ao CDI, e que para isso, admitem expor parte dos seus investimentos a um grau de risco médio.

1,22%
Rentabilidade fevereiro

14,11%
Rentabilidade 12 meses

Público Alvo
Pessoas Física e Jurídica

Rentabilidade



* Simulação de resultado bruto de uma aplicação de R$10mil realizada há 12 meses.

Performance Mensal

Período	Fundo	CDI	%CDI
2024	2,52%	1,78%	142%
12 meses	14,11%	12,74%	111%
fev/24	1,22%	0,80%	153%
jan/24	1,28%	0,97%	132%
dez/23	0,95%	0,90%	106%
nov/23	1,18%	0,92%	128%
out/23	1,16%	1,00%	116%
set/23	1,17%	0,97%	121%
ago/23	1,46%	1,14%	128%
jul/23	1,20%	1,07%	112%
jun/23	1,27%	1,07%	119%
mai/23	1,40%	1,12%	125%
abr/23	0,47%	0,92%	51%
mar/23	0,52%	1,17%	44%

Anos anteriores

Valores em %

	Fundo	CDI
2023	11,99%	13,05%
2022	-	12,37%
2021	-	4,40%

O indicador CDI é mera referência econômica e não parâmetro do fundo.

Invista agora pelo APP

Cenário

A atividade econômica nos EUA segue em ritmo forte e surpreendendo para cima no curto prazo, apesar do aperto monetário promovido pelo FED. Destaque para o consumo das famílias que continua sólido, apoiado pelo mercado de trabalho apertado. Para 2024, na medida em que essa dinâmica não mostra sinais de alteração, estamos mantendo o PIB em 1,7%, com trajetória de desaceleração ao longo do ano.

Os indicadores de atividade econômica na China e os dados de alta frequência seguem mostrando um ritmo de crescimento modesto, com o setor imobiliário em dificuldades e contínua fraqueza da confiança do consumidor. Assim, mantivemos a projeção de crescimento de 4,4% em 2024. Na Europa, as condições financeiras mais apertadas continuam impactando negativamente a atividade, sobretudo a indústria. Além disso, a inflação cheia tem desacelerado impactada pela queda dos preços de energia, enquanto o núcleo e, mais especificamente o setor de serviços, permanecem ainda relativamente pressionados. Mantivemos a nossa estimativa para o PIB da Zona do Euro ao redor de 0,8% em 2024.

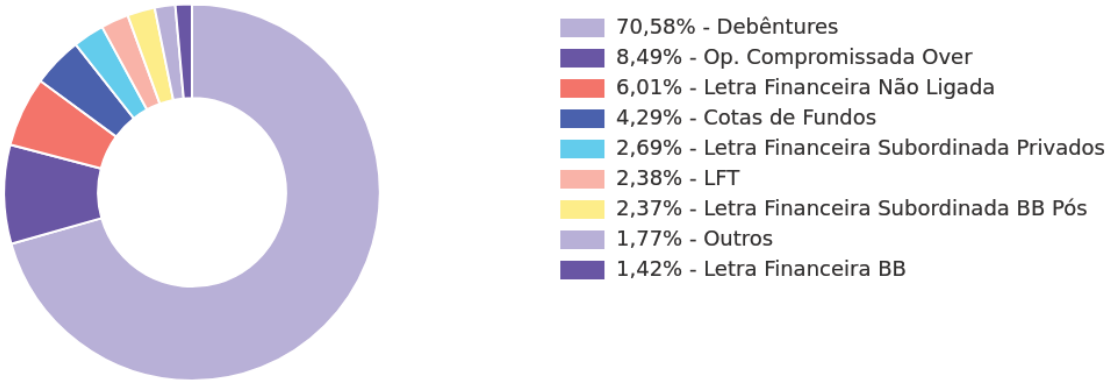
As pressões inflacionárias ainda estão elevadas, especialmente os núcleos, devido à baixa ociosidade nas economias avançadas. Ressaltamos que mais recentemente os conflitos geopolíticos no mar vermelho são um risco altista para a inflação global. Assim, mantivemos o nosso cenário para os Bancos Centrais, com a taxa básica dos EUA estabilizada em 5,5% até o terceiro trimestre de 2024. Já na Europa, permanecemos com a projeção de que a taxa de depósito do Banco Central Europeu (BCE) fique em 4,0% até julho.

Confirmando a nossa visão positiva para a atividade doméstica, o PIB cresceu 2,9% em 2023, ante um consenso de 0,8% nos primeiros meses do ano, em grande medida consequência do desempenho do setor agropecuário (13,2%). Para 2024, projetamos crescimento do PIB em 2,2% com uma dinâmica mais homogênea entre os setores recuperação dos investimentos e manutenção de um ritmo sólido do consumo das famílias.

O processo de desinflação segue em curso embora em menor intensidade se comparado ao 2º semestre de 2023. A perda de tração da atividade econômica, a normalização das cadeias globais de produção e a queda nos preços das principais commodities continuarão contribuindo para um ambiente inflacionário confortável. Por outro lado, merece atenção a dinâmica da inflação de serviços. Por fim, projetamos que o IPCA encerre 2024 em 3,7%.

Em relação à política monetária, o COPOM seguiu o ciclo de corte de juros em 50bps (Selic 11,25%), em decisão unânime e projetando reduções na mesma magnitude para as próximas reuniões. Diante da comunicação do Bacen e do nosso cenário de continuidade do processo de desinflação genuíno no Brasil, seguimos projetando que o ritmo de redução será de 50bps nas próximas reuniões, levando a Selic em direção a 9,0% em 2024.

Composição da Carteira



Indicadores e Projeções da BB Asset

Resumo	2022	2023	2024
Juros Nominais - Selic	12,41%	13,03%	10,02%
Juros Nominais - CDI	12,39%	13,00%	9,96%
Inflação - IGP-M	5,02%	-3,18%	4,17%
Inflação - IPCA	5,79%	4,62%	3,79%
Juros Reais Básicos - Selic/IGP-M	7,04%	16,74%	5,62%
Juros Reais Básicos - Selic/IPCA	6,26%	8,04%	6,00%
PIB	2,90%	3,20%	2,20%
Câmbio - US$ Ptax Venda	5,28	4,86	4,80

Informações de Risco

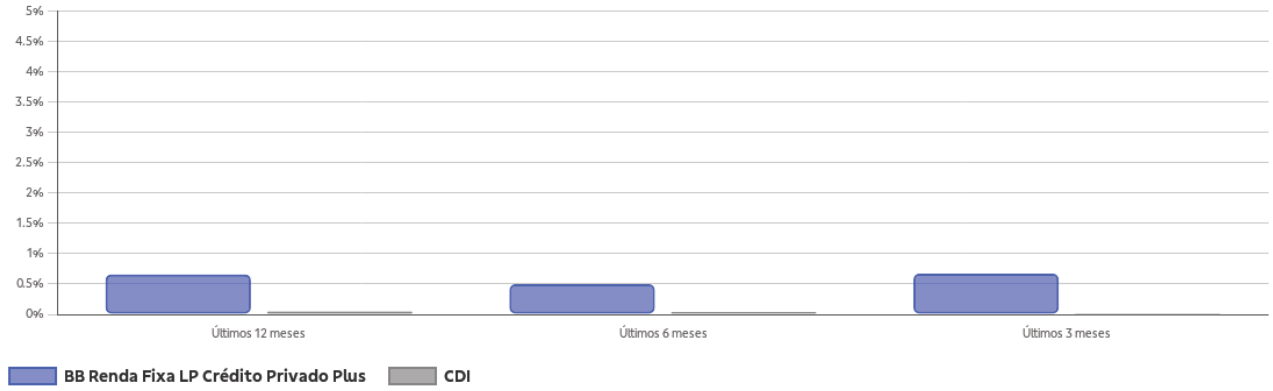
Risco: **Medio**



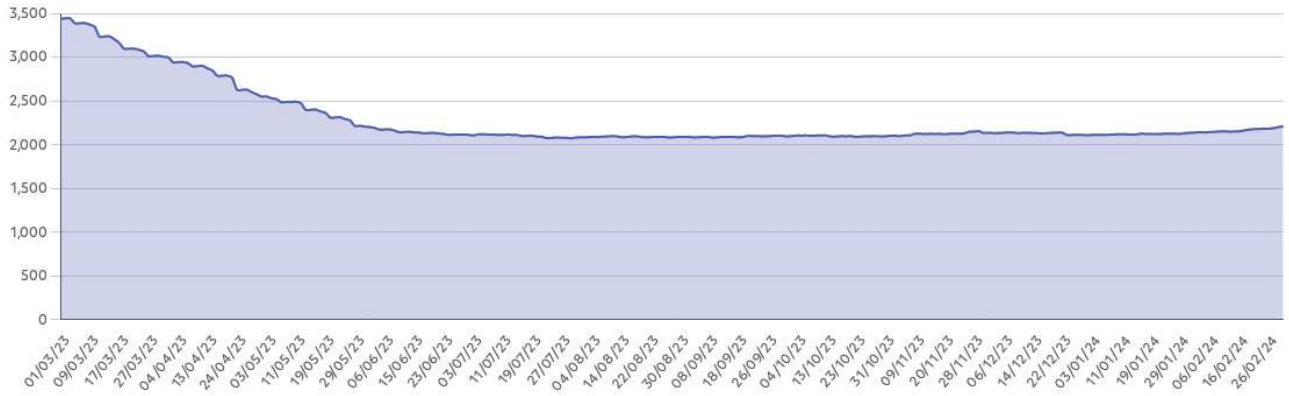
VaR (95% de confiança) [1]	-0,22%
Volatilidade no ano [2]	0,47%
Volatilidade nos últimos 12 meses [2]	0,66%
% de retornos positivos no ano	95%
% de Vezes com Retorno Positivo nos últimos 12 meses	94%
índice de Sharpe nos últimos 12 meses [3]	1,77

Fontes: Banco do Brasil, Anbima, Singia e Quantumaxis
[1] Var (value at risk) sintetiza a maior perda esperada dentro de um período de tempo e intervalo de confiança. a metodologia utilizada é a de simulação histórica para intervalo de 1 dia e nível de confiança de 95%.
[2] A volatilidade representa o grau de variação de retornos do fundo. Quanto maior o seu valor, maior a intensidade das variações diárias de retorno ao longo do tempo.
[3] Índice que representa a relação entre risco e retorno. Busca demonstrar a compatibilidade do retorno do fundo com o risco ao que o investidor está exposto. Quanto maior, mais favorável essa relação. Índices com valores menores que zero não tem significado interpretativos, por esse motivo não são divulgados.
As descrições dos fatores de risco do fundo estão disponíveis no regulamento e podem ser consultados aqui.

Volatilidade



Evolução Patrimonial
R$ milhões



Patrimônio líquido médio dos últimos 12 meses: R$ 2.299.336.320,82

Patrimônio líquido de fechamento do mês anterior: R$ 2.209.294.688,84

CNPJ	Início do fundo	Tributação
46.133.643/0001-04	10/06/2022	Longo Prazo

Classe CVM	Classe Anbima	ISIN
Renda Fixa Pós	Renda Fixa Duração Média Crédito Livre	BR0C8PCTF008

Condições Comerciais

Aplicação Inicial	R$ 0,01	**Cota de Aplicação**	D+0
Aplicação Adicional	R$ 0,01	**Cota de Resgate**	D+10
Resgate Mínimo	R$ 0,01	**Crédito do Resgate**	D+10
Saldo Mínimo	R$ 0,01	**Taxa de Administração (a.a.)**	0,5%
Horário Limite (horário de Brasília)	15:00	**Taxa de Performance** (do que exceder o CDI.)	20%
Tipo de Cota	Fechamento	**Taxa de Saída**	zero

Avisos Importantes

A rentabilidade apresentada refere-se ao fechamento do último dia útil do mês de fevereiro/2024.

1. Este é um relatório público e foi produzido pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
2. Todas as recomendações e estimativas apresentadas derivam do julgamento de nossos analistas e podem ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções realizadas.
3. Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento.
4. Leia o Formulário de Informações Complementares, a lâmina de Informações Essenciais, se houver, e o Regulamento antes de investir.
5. Descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares.
6. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
7. O investimento em fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.
8. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída, se houver.
9. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses.
10. O conteúdo disponibilizado não deverá ser reproduzido, distribuído ou publicado sem prévia autorização do Banco do Brasil S.A.

Legenda

Rentabilidade não disponível para o período informado. De acordo com as normas da Anbima, fundos com menos de 6 meses não podem divulgar suas rentabilidades.

Fundos fechados não admitem a adesão de novos cotistas. Os recursos já aplicados continuam rendendo normalmente e os resgates podem ser realizados a qualquer momento, observadas as regras e prazos de cotização constantes do regulamento.

Simbolo de ASG - ambiental, social e governança corporativa.

Investidor Qualificado: pessoa física ou jurídica com pelo menos R$ 1 milhão em investimentos e que atesta essa condição por escrito, além de investidores que tenham qualificação técnica ou certificações aprovadas pela CVM.

Administração e Gestão:	BB Gestão de Recursos DTVM S.A
Distribuição:	Banco do Brasil S.A
Custódia, Controladoria e Contabilidade:	Banco do Brasil S.A
Gestor Responsável:	Pedro Mendes Rauber
Auditoria Externa:	Deloitte Touche Tohmatsu

Autorregulação ANBIMA – Distribuição de Produtos de Investimento

Autorregulação ANBIMA – Administração Fiduciária

Autorregulação ANBIMA – Gestão de Recursos

Porto Seguro IMA B5 FICFI RF

RF Duração Livre Grau de Invest. – 03/2024

COMENTÁRIO MENSAL

Em março, o rendimento do fundo PORTO SEGURO IMA-B 5 foi 0,82%, contra 0,77% do IMA-B 5. O tema central continua sendo a política monetária nos EUA, ou seja, se e quando o FED poderá iniciar um ciclo de redução em suas taxas de juros. Recentemente esse debate está ainda mais acalorado depois de surpresas altista nas últimas leituras dos dados de inflação, ainda que o PCE, índice oficialmente acompanhado pelo FED, tenha se mostrado mais bem comportado. A dúvida é se esses dados foram apenas um "susto" e a inflação segue tendencia baixista, em direção a meta de 2%, ou se podemos estar vivendo uma reaceleração da inflação. Essa incerteza é agravada por uma atividade econômica resiliente, evidenciada por um mercado de trabalho robusto. Com isso, faz sentido o FED sinalizar que prefere aguardar mais confirmações de que a inflação de fato não é mais um problema, e, portanto, atrasar o início do ciclo de cortes. O eventual início da redução na estrutura a termo dos EUA impacta diretamente os juros no Brasil, dando mais espaço para cortes na SELIC por parte do BCB. Isso porque o diferencial de taxas projeta um enfraquecimento do USD e valorização do BRL. E, como temos dito, o câmbio é variável chave para inflação. Por outro lado, dados de atividade econômica recentemente divulgados apresentaram leituras mais fortes do que o esperado, podendo limitar o espaço para queda dos juros. Ademais, o risco fica para o quadro fiscal, ainda bastante preocupante, com o governo enfrentando dificuldades para aumentar receitas e pressão por mais gastos.

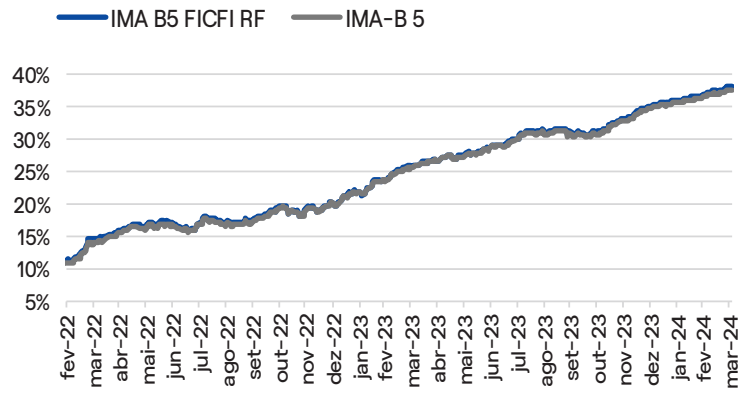
A inflação medida pelo IPCA foi de 0,83% em fevereiro, com os reajustes de educação e elevação de impostos sobre gasolina pressionando. Para março, espera-se uma variação por volta de 0,30%. Para os próximos meses projeta-se uma inflação bem comportada, com queda no preço de alimentos e possível reajuste para baixo nas tarifas de energia. Por outro lado, a recente alta no preço do petróleo preocupa. Essa combinação permite o BCB siga reduzindo os juros. Em março o BRL se desvalorizou frente ao dólar, -0,84%, e no ano perde -3,34%. O quadro inflacionário prospectivo ainda gera incertezas, com o impulso gerado pela política fiscal e o viés mais populista do governo, fatores que podem acabar limitando o tamanho do ciclo de afrouxamento dos juros. Portanto, a taxa SELIC ao final do ciclo ainda deverá estar em campo contracionista.

Por fim, um desempenho melhor dos ativos depende fundamentalmente da responsabilidade fiscal, políticas econômicas e reformas do governo, que possibilitariam taxas de juros menores e um crescimento sustentável, sem gerar inflação.

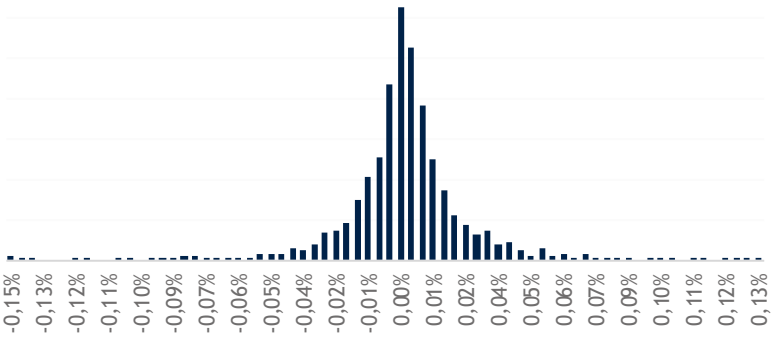
POSICIONAMENTO ATUAL

Continuamos aumentando o risco do fundo e deveremos prosseguir, com bastante parcimônia, elevando a alocação nos vencimentos mais longos em detrimento aos mais curtos, que sofrem mais com uma inflação reduzida. Por enquanto estamos levemente sobre expostos ao índice de referência. Acreditamos que o mercado já embute prêmio relevante às curvas. Assim, o produto tende a apresentar uma boa performance uma vez que os juros reais ainda estão bastante elevados e também deverão se reduzir com a queda da SELIC.

RENTABILIDADE ACUMULADA (24 MESES)

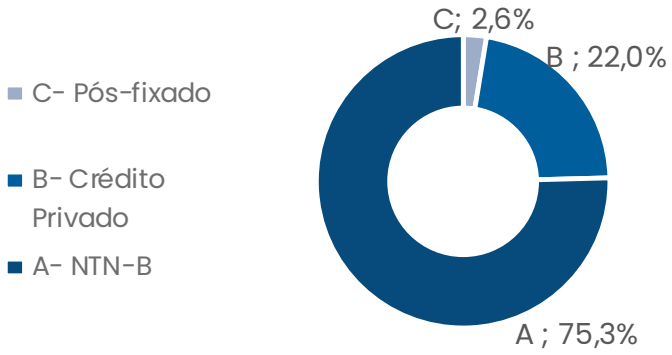


DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS MENSAIS



* Distribuição de retornos em relação ao benchmark.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



ESTATÍSTICAS DE DESEMPENHO

	12 Meses	24 Meses
Retorno IMA B5 FICFI RF (%)	9,83	20,89
IMA-B 5 (%)	9,62	21,01
No. de Meses Positivos	11	21
No. de Meses Negativos	1	3
Meses Acima do IMA-B 5	8	12
Meses Abaixo do IMA-B 5	4	12
Maior retorno mensal	1,79%	1,84%
Menor retorno mensal	-0,29%	-0,36%
Volatilidade (1)	1,71%	2,32%
Tracking error (2)	0,20%	0,32%
PL Atual (31/03/2024)	R$ 197.619.407	
PL Médio (12 meses)	R$ 179.353.194	

(1) Volatilidade é uma medida estatística que aponta a frequência e a intensidade das oscilações na cota do fundo, em um período determinado de tempo.

(2) O tracking error mede o desvio-padrão da diferença entre os retornos do portfolio e os do benchmark.

Porto Seguro IMA B5 FICFI RF

RF Duração Livre Grau de Invest. – 03/2024

OBJETIVO

Proporcionar rentabilidade superior ao IMA-B5 em um horizonte de médio e longo prazo.

PÚBLICO-ALVO

Pessoas físicas e jurídicas, EFPC e RPPS.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O fundo pretende atingir seu objetivo investindo seus recursos em cotas de fundos de investimentos classificados como "Renda Fixa", ou sintetizados via derivativos, à taxa de juros e/ou índices de preço, buscando rentabilidade superior ao do IMA-B5.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024	IMA B5 FICFI RF	0,72	0,62	0,82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,18
	IMA-B 5	0,68	0,59	0,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,06
2023	IMA B5 FICFI RF	1,30	1,52	1,54	0,76	0,66	1,11	0,97	0,68	0,13	-0,29	1,79	1,45	12,24
	IMA-B 5	1,40	1,41	1,52	0,90	0,57	1,05	0,97	0,61	0,13	-0,31	1,80	1,46	12,13
2022	IMA B5 FICFI RF	0,08	1,00	2,63	1,39	0,78	0,35	-0,12	0,13	0,42	1,84	-0,36	0,88	9,36
	IMA-B 5	0,11	1,06	2,61	1,56	0,78	0,33	0,01	0,00	0,42	1,91	-0,33	0,94	9,78
2021	IMA B5 FICFI RF	0,14	-0,66	0,32	1,01	0,65	-0,09	0,05	0,13	0,94	-1,23	2,50	0,82	4,64
	IMA-B 5	0,11	-0,60	0,34	0,87	0,69	-0,13	0,03	0,15	1,00	-1,24	2,50	0,79	4,57

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

Data de Início	01/03/2016
Aplicação Inicial	R$ 5.000,00(*)
Movimentação Mínima	R$100,00
Saldo Mínimo	R$1.000,00
Cotização Aplicação	D+0 Úteis
Resgate	
	Cotização em D+0 Úteis da solicitação
	Financeiro D+1 (úteis) da cotização
	Cota de Fechamento

Taxa de Administração	0,40% a.a.
Taxa de de Perf.	20,00% sobre o que exceder 100,00% da variação do IMA-B5
Perfil de Risco	Médio Baixo Risco
Tributação	
Classificação	Longo Prazo
IR sobre o rendimento	Até 180 dias.....22,5%
	De 181 dias a 360 dias 20%
	De 361 dias a 720 dias...17,5%
	Acima de 720 dias 15%

Custodiante	ITAU UNIBANCO SA
Administrador	Intrag DTVM
Gestor	Porto Seguro Investimentos Ltda
Auditor	Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes Ltda.
Classificação Anbima	Renda Fixa Duração Livre Grau de Invest.
Código Anbima	427950
Dados Bancários	Porto Seguro IMA-B5 FIC RF LP
CNPJ:	24.011.864/0001-77
Itau (341):	8541 C/C: 27123-8

Os rendimentos auferidos por cotistas que sejam Entidades Abertas de Previdência Complementar não estão sujeitos à retenção do IRRF (Imposto de Renda Retido na Fonte). Haverá incidência de IOF regressivo caso ocorram resgates antes de 30 dias corridos da data de aplicação.

(*) Para aplicações fora do perfil Conta e Ordem e/ou Plataforma Conquista (Porto Seguro), aplicação inicial = R$ 20.000,00

Diversifique seus Investimentos com a gente.

Al. Ribeiro da Silva, 275 – 1º andar São Paulo - SP - 01217-011/
SAC: 0800-727-2763/ 0800-727-8736 Atendimento para deficientes Auditivos / Ouvidoria: 0800-727-1184 (11) 3366-3184
E-mail: ouvidoria@portoseguro.com.br (Seg à Sexta das 8h15 às 18h30, exceto feriados)
Clientes Institucionais e Parceiros Telefone: (11) 3366-3525/ E-mail: relacionamento.investimentos@portoseguro.com.br

Autorregulação ANBIMA – Gestão de Recursos

Considerações Legais: Leia o Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, Lâmina de Informações Essenciais e o Regulamento antes de investir. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Este fundo de cotas aplica em fundos de investimento que utilizam estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação dos cotistas de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Este fundo está autorizado a aplicar em fundos de investimento que realizam aplicações em ativos financeiros no exterior. O fundo pode aplicar em fundos de investimento que podem estar expostos à significativa concentração em ativos financeiros de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Documentos legais deste fundo como regulamento e outros, podem ser consultados no seguinte endereço eletrônico www.portoseguroinvestimentos.com.br. RISCOS: MERCADO: Em função de sua Política de Investimentos, o FUNDO pode estar exposto aos mercados de taxas de juros e índices de preços, moedas, ações e commodities. Estes mercados podem apresentar grande volatilidade em decorrência dos riscos a que estão expostos. Tais riscos decorrem de fatores como: (i macroeconômicos; (ii) externos; e (iii) de conjuntura política. Estes riscos afetam os preços dos ativos do FUNDO, produzindo variações positivas ou negativas no valor de suas cotas. Apesar de não divergirem em natureza, mercados locais e internacionais podem se comportar de forma diversa, gerando efeitos diversos na carteira do FUNDO. O valor dos ativos financeiros do FUNDO pode sofrer variações associadas à taxa de câmbio, que pode valorizar ou desvalorizar as cotas do FUNDO. LIQUIDEZ: Dependendo das condições do mercado, os ativos financeiros do FUNDO podem sofrer diminuição de possibilidade de negociação. Nesses casos, o GESTOR poderá ver-se obrigado a aceitar descontos ou deságios, prejudicando a rentabilidade, e enfrentar dificuldade para honrar resgates, ficando o FUNDO passível de fechamento para novas aplicações ou para resgates. CRÉDITO: As operações do FUNDO estão sujeitas ao risco de crédito (inadimplência ou mora) de seus emissores e contrapartes, inclusive contrapartes centrais garantidoras e prestadores de serviço envolvidos no fluxo de recursos do FUNDO. Assim, o poderá (i) ter reduzida a sua rentabilidade, (ii) sofrer perdas até o limite das operações contratadas e não liquidadas e/ou (iii) ter desvalorização de parte ou de todo o valor alocado no título. OPERACIONAL: O FUNDO está sujeito a possíveis perdas resultantes de sistemas e/ou controles inadequados, erros humanos e fatores exógenos diversos. CONCENTRAÇÃO: Em função da estratégia de gestão, o FUNDO pode se sujeitar ao risco de perdas por não-diversificação de emissores, classes de ativos, mercados, modalidades de operação, ou setores econômicos.

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO
BANRISUL ABSOLUTO FI RF LP - CNPJ: 21.743.480/0001-50

março/2024

Características Gerais

Objetivo e Política de Investimento: Proporcionar aos seus cotistas a valorização dos recursos em carteira composta exclusivamente por títulos públicos federais e operações compromissadas, lastreadas nestes títulos.

Público Alvo: Investidores em geral sem restrição de categorias e/ou segmentos.

Início das Atividades: 09/02/2015
Taxa de administração: 0,15% a.a.
Horário de movimentação: Das 9h às 15h.

Onde aplicar: Agências Banrisul e Canais Digitais
Investimento Mínimo*:* R$ 500 mil
Movimentação Mínima: R$ 100,00
Saldo Mínimo: R$ 500 mil
Regime de Cotas: Cota de Fechamento
Conversão de Cotas na Aplicação/Resgate: D+0 / D+0
Liquidação Financeira: D+0
Tratamento Tributário: Fundo de Longo Prazo
Classificação CVM: Renda Fixa
Enquadramento RPPS: FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b

Informações de Risco

VAR*: 0,0120% do patrimônio líquido, com 95% de confiança, para 21 dias úteis, em condições normais de mercado.

*Sintetiza a maior perda esperada dentro de um período de tempo e intervalo de confiança.

Principal Fator de Risco: Selic

Classificação de Risco:



Patrimônio Líquido (R$ mil)

Em 28/03/2024: 4.032.242
Média dos últimos 12 meses: 3.815.625

Prestadores de Serviços

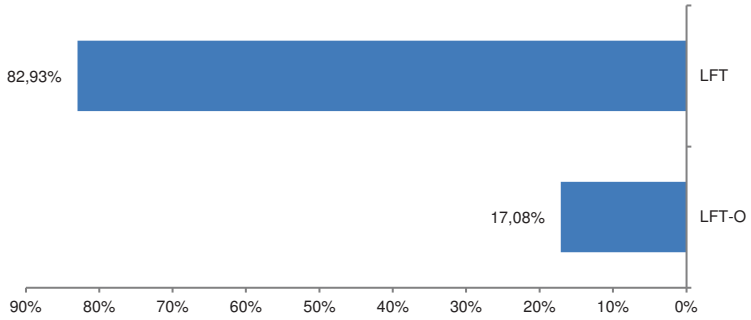
Administrador/ Gestor **: Banrisul S.A Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio

Custodiante/ Escriturador/ Distribuidor: Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.

Auditor Externo: Deloitte Touche Tohmatsu Aud Ind (desde 01.04.2021)

** Desde 04.01.2021, os fundos de investimento passaram a administração fiduciária à Banrisul S.A Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio, CNPJ 93.026.847/0001-26.

Composição da Carteira por Segmento em 28/03/2024

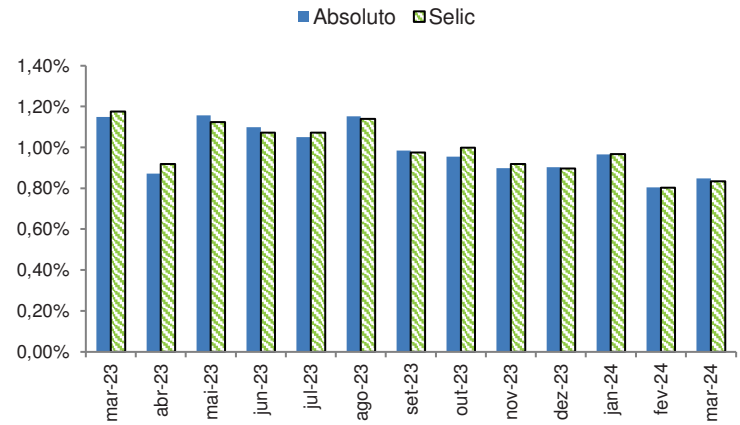


Rentabilidade Mensal (%)

	2021		2022		2023		2024	
	Fundo	Selic*	Fundo	Selic*	Fundo	Selic*	Fundo	Selic*
Jan	0,21	0,14	0,79	0,73	1,12	1,12	0,96	0,96
Fev	0,06	0,13	0,87	0,74	0,94	0,91	0,80	0,80
Mar	0,14	0,19	0,91	0,92	1,14	1,17	0,84	0,83
Abr	0,11	0,20	0,69	0,83	0,87	0,91		
Mai	0,29	0,26	1,06	1,03	1,15	1,12		
Jun	0,31	0,30	1,04	1,01	1,09	1,07		
Jul	0,40	0,35	1,03	1,03	1,05	1,07		
Ago	0,41	0,42	1,17	1,16	1,15	1,13		
Set	0,45	0,43	1,09	1,07	0,98	0,97		
Out	0,53	0,48	1,04	1,02	0,95	0,99		
Nov	0,59	0,58	1,00	1,02	0,89	0,91		
Dez	0,75	0,76	1,10	1,12	0,90	0,89		
Acum	4,40	4,39	12,50	12,37	13,00	13,04	2,64	2,62
%Selic.	100,23		101,05		99,69		100,76	

* Este indicador é mera referência econômica, e não parâmetro objetivo do Fundo.
Selic é a Taxa Básica de Juros do Brasil estabelecida pelo Copom.

Desempenho Absoluto x Selic* (%)



Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Leia a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade divulgada já é líquida da taxa de administração e outros encargos pertinentes ao fundo. Este documento tem caráter de divulgação, não se caracterizando como uma oferta de investimento e/ou desinvestimento. O investimento em fundos de investimento apresenta riscos para o investidor, ainda que o administrador mantenha sistema de gerenciamento de riscos. Não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o fundo de investimento e para o investidor. A Lâmina de Informações Essenciais está disponível em www.banrisulcorretora.com.br > Nossos Produtos > Fundos de Investimento.
Tipo Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Soberano - Fundos que têm como objetivo buscar retornos investindo em ativos e derivativos de renda fixa. Esses Fundos devem possuir *duration* média ponderada da carteira inferior a 21 (vinte e um) dias úteis e buscam minimizar a oscilação nos retornos promovida por alterações nas taxas de juros futuros. Os Fundos que possuírem ativos no exterior deverão realizar o hedge cambial desta parcela, excluindo estratégias que impliquem exposição em moeda estrangeira ou em renda variável (ações etc.). Estão nesta categoria também os Fundos que buscam retorno investindo em ativos de renda fixa remunerados à taxa flutuante em CDI ou Selic. Fundos que devem manter 100% (cem por cento) em títulos públicos federais.

Serviço de Atendimento ao Cotista - Gerência de Administração Fiduciária
Rua Siqueira Campos, 736, 5º andar CEP 90010-000 - Porto Alegre – RS
www.banrisulcorretora.com.br | E-mail: fundos_investimento@banrisul.com.br | OUVIDORIA 08006442200 | SAC 08006461515

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RF CP - CNPJ: 01.353.260/0001-03

março/2024

Características Gerais

Objetivo e Política de Investimento: Proporcionar aos seus cotistas a valorização dos recursos em carteira por meio da seus recursos exclusivamente em títulos públicos federais e em operações compromissadas, lastreadas neste títulos, com prazo máximo a decorrer de 375 dias e prazo médio da carteira do FUNDO inferior a 60 (sessenta) dias.

Público Alvo: Poder público, regimes próprios de previdência social (RPPS), das entidades abertas e fechadas de previdência complementar - públicas e privadas, empresas de capitalização, seguradoras, fundos de investimento e demais pessoas jurídicas não financeiras, com disponibilidade de recursos na conta corrente de depósito à vista no BANRISUL, previamente cadastrados. O FUNDO não está disponível para investimentos de pessoas físicas.

Início das Atividades: 14/08/1996
Taxa de administração: 1,60% a.a.
Horário de movimentação*: Das 9h às 17h.
* A partir de 01/07.
Onde aplicar: Agências Banrisul e Canais Digitais
Investimento Mínimo: R$ 20,00
Movimentação Mínima: R$ 20,00
Saldo Mínimo: R$ 20,00
Regime de Cotas: Cota de Abertura
Conversão de Cotas na Aplicação/Resgate: D+0
Liquidação Financeira: D+0
Cadastramento de Aplicação/Resgate automáticos
Tratamento Tributário: Fundo de Curto Prazo
Classificação CVM: Renda Fixa Curto Prazo

Informações de Risco

VAR*: 0,0070% do patrimônio líquido, com 95% de confiança, para 21 dias úteis, em condições normais de mercado.

*Sintetiza a maior perda esperada dentro de um período de tempo e intervalo de confiança.

Principal Fator de Risco: Taxa de juros prefixada

Classificação de Risco:



Patrimônio Líquido (R$ mil)

Em 28/03/2024: 1.684.288
Média dos últimos 12 meses: 1.553.927

Prestadores de Serviços

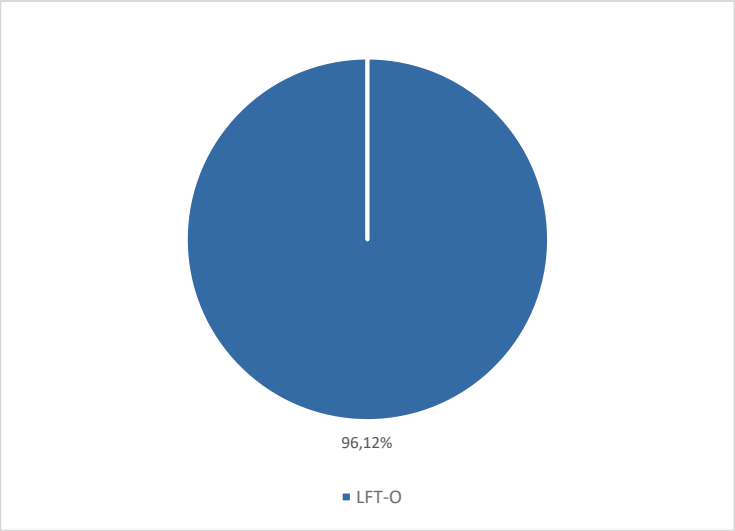
Administrador/ Gestor **: Banrisul S.A Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio

Custodiante/ Escriturador/ Distribuidor: Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.

Auditor Externo: Deloitte Touche Tohmatsu Aud Ind (desde 01.04.2021)

** Desde 04.01.2021, os fundos de investimento passaram a administração fiduciária à Banrisul S.A Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio, CNPJ 93.026.847/0001-26.

Composição da Carteira por Segmento em 28/03/2024

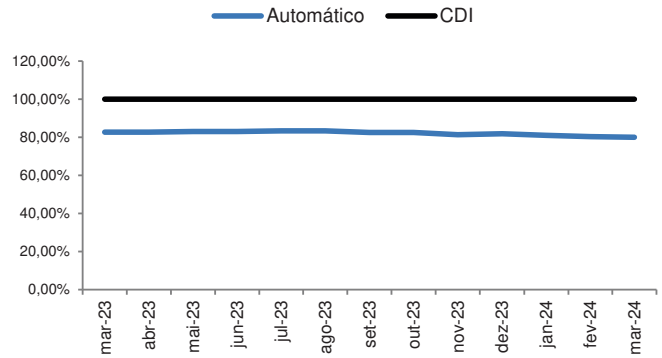


Rentabilidade Mensal (%)

	2021		2022		2023		2024	
	Fundo	CDI	Fundo	CDI	Fundo	CDI	Fundo	CDI
Jan	0,02	0,14	0,55	0,73	0,92	1,12	0,78	0,96
Fev	0,01	0,13	0,59	0,74	0,76	0,91	0,64	0,80
Mar	0,04	0,19	0,73	0,92	0,97	1,17	0,66	0,83
Abr	0,07	0,20	0,67	0,83	0,75	0,91		
Mai	0,13	0,26	0,83	1,03	0,93	1,12		
Jun	0,16	0,30	0,83	1,01	0,89	1,07		
Jul	0,17	0,35	0,84	1,03	0,89	1,07		
Ago	0,24	0,42	0,96	1,16	0,94	1,13		
Set	0,28	0,43	0,88	1,07	0,80	0,97		
Out	0,32	0,48	0,84	1,02	0,82	0,99		
Nov	0,43	0,58	0,84	1,02	0,74	0,91		
Dez	0,56	0,76	0,93	1,12	0,73	0,89		
Acum.	2,51	4,39	9,97	12,37	10,68	13,04	2,10	2,62
%CDI.	57,18		80,60		81,90		80,15	

* Este indicador é mera referência econômica, e não parâmetro objetivo do Fundo.
CDI - Certificado de Depósito Interbancário fornecido pelo Bacen.

Desempenho Automático x CDI (%)



Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Leia a lâmina de e informações essenciais e o regulamento antes de investir. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade divulgada já é líquida da taxa de administração e outros encargos pertinentes ao fundo. Este documento tem caráter de divulgação, não se caracterizando como uma oferta de investimento e/ou desinvestimento. O investimento em fundos de investimento apresenta riscos para o investidor, ainda que o administrador mantenha sistema de gerenciamento de riscos. Não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o fundo de investimento e para o investidor. A Lâmina de Informações Essenciais está disponível em www.banrisulcorretora.com.br > Nossos Produtos > Fundos de

Tipo Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Soberano - Fundos que têm como objetivo buscar retornos investindo em ativos e derivativos de renda fixa. Esses Fundos devem possuir duration média ponderada da carteira inferior a 21 (vinte e um) dias úteis e buscam minimizar a oscilação nos retornos promovida por alterações nas taxas de juros futuros. Os Fundos que possuírem ativos no exterior deverão realizar o hedge cambial desta parcela, excluindo estratégias que impliquem exposição em moeda estrangeira ou em renda variável (ações etc.). Estão nesta categoria também os Fundos que buscam retorno investindo em ativos de renda fixa remunerados à taxa flutuante em CDI ou Selic. Fundos que devem manter 100% (cem por cento) em títulos públicos federais.

Serviço de Atendimento ao Cotista - Gerência de Administração Fiduciária
Rua Siqueira Campos, 736, 5º andar CEP 90010-000 - Porto Alegre – RS
www.banrisulcorretora.com.br | E-mail: fundos_investimento@banrisul.com.br | OUVIDORIA 08006442200 | SAC 08006461515



Informativo mensal | Nº 191 | Abril 2024

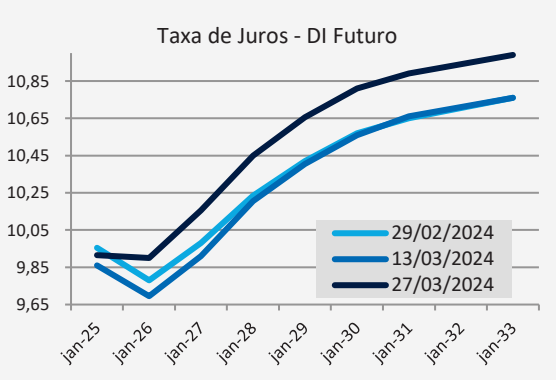
Fundos de Investimento

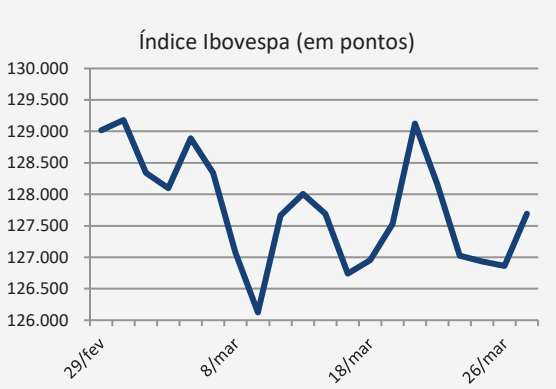
banrisul
Nossa conexão transforma

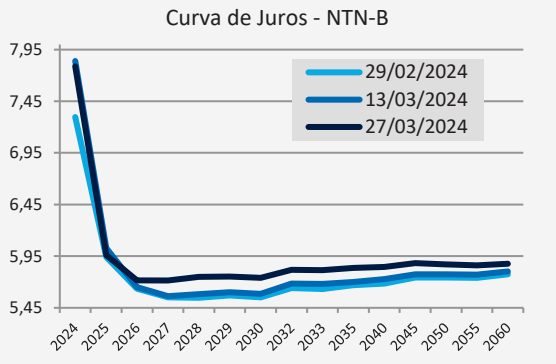
Mercado Financeiro e Cenário Macroeconômico

Março foi um mês ruim para os ativos de risco como um todo, influenciados novamente por mudanças nas expectativas de cortes de juros nos EUA, assim como pelo aumento da incerteza quanto ao futuro da política monetária por lá.

Nos EUA, os dados econômicos, especialmente os do mercado de trabalho, voltaram a mostrar a resiliência da economia, mantendo trajetória surpreendente, considerando que estamos no pico de um ciclo contracionista de política monetária. No mesmo sentido, os dados de inflação, apesar de não appresentarem grandes surpresas, vem mostrando que o processo de queda da mesma está mais gradual do que se esperava. Esse contexto trouxe alguma ansiedado ao mercado, que buscou nas comunicações do Fed (banco central dos EUA), após decisão de manter os juros entre 5,25 e 5,5%, sinalizações de mudanças à frente na condução da política monetária. O tom levemente cauteloso adotado pela entidade não foi decisivo, mas colaborou com a sensação no mercado de que o processo de cortes de juros será mais lento do que se esperava no início desse ano, fato que foi em grande parte responsável pelo desempenho ruim dos ativos como um todo no mês.







Na Europa, o contexto segue bastante parecido com o dos EUA e boa parte do mundo desenvolvido, com juros historicamente altos e gradual processo de queda da inflação em direção à meta. No entanto, ao contrário do que acontece no país norte-americano, a atividade econômica tem desacelerado de maneira muito mais brusca na Zona do Euro, dinâmica puxada pela Alemanha, a maior economia da região. Apesar de o Banco Central Europeu manter o discurso de que ainda é prematuro discutir o início da flexibilização monetária, o aumento do risco de recessão e a convergência relativamente rápida da inflação à meta observada nos últimos meses deve fazer com que tenhamos cortes de juros na Zona do Euro antes do que nos EUA.

No Brasil, dados mais recentes tem mostrado a economia reacelerando em 2024, após 2 trimestres de estabilidade, com resultados fortes no setor de serviços e crescimento considerável nas vendas no varejo. Esses resultados vem na esteira dos resultados no mercado de trabalho, cujas últimas medições mostraram robusto crescimento dos salários, assim como uma tímida retomada do crédito, que também contribui para a recuperação no consumo.

A inflação de março medida pelo IPCA-15 veio acima das expectativas, reforçando, na abertura qualitativa, preocupações já existentes sobre o nível de inflação de serviços subjacentes, assim como o crescimento, na margem, dos serviços intensivos em trabalho, itens com potencial para atrapalhar a queda da inflação ao longo de 2024. O resultado corroborou preocupações do Copom, cujas projeções indicam inflação um pouco acima da meta em 2025, além de membros terem expressado dúvidas recentemente quanto aos próximos passos do processo de desinflação.

Por fim, em reunião decidiu por mais um corte de 0,5%, levando a Selic a 10,75% a.a., o Copom mudou a sinalização prospectiva, passando a comunicar apenas mais um corte de mesma magnitude, ganhando flexibilidade para uma possível mudança de ritmo na reunião de junho.

Desempenho do Fundos de Investimento

Fundos Banrisul da família Foco e Previdenciários[1]

A curva de juros em março subiu, especialmente nos vencimentos mais longos, em resposta a dados fortes de atividade econômica e pela interrupção momentânea do processo de desinflação nos EUA. No Brasil tivemos surpresas positivas nas vendas no varejo, no volume de serviços e nos dados de emprego. Isso transmitiu ao mercado a percepção de que o BC terá que reduzir o ritmo dos cortes da Selic no curto prazo, para conter uma possível elevação da inflação. Esse ponto foi corroborado pela alteração no comunicado do Copom, que retirou a expectativa de novos mais 2 cortes de 0,50%. O IPCA-15 acima do esperado não ajudou para a mudança dessa percepção. Nos EUA, dados ainda fortes do mercado de trabalho a contínua resiliência da economia também transmitiram a mensagem de que será necessário juros altos por mais tempo, com a manutenção da inflação americana em nível elevado, assim como aqui, ajudando a reforçar essa visão.

Logo, com a abertura das curvas de juros concentrado na parte mais longa, o fundo prefixado **Banrisul Foco IRF-M**, que possui vencimentos mais longos, rendeu **0,47%**, e o fundo **Banrisul Foco IRF-M 1 (+0,82%)**, cuja carteira possui duração mais curta, se manteve estável, sem novidades relevantes na política monetária brasileira. Os fundos indexados à inflação (NTN-B/Tesouro IPCA) também tiveram uma performance fraca, com o aumento inclinação da curva de juros real. O **Banrisul Foco IMA-B**, de longa duração, rendeu **+0,02%** e o **Banrisul Foco IDkA 2A IPCA**, que possui uma carteira com duração média de até dois anos, fechou o mês com rentabilidade de **+0,83%**. Por fim, o **Banrisul Foco IMA-Geral**, que possui uma carteira mista entre pós fixados, prefixados e indexados em IPCA, teve resultado de **+0,51%** em fevereiro.

Fundos Banrisul CDI[2]

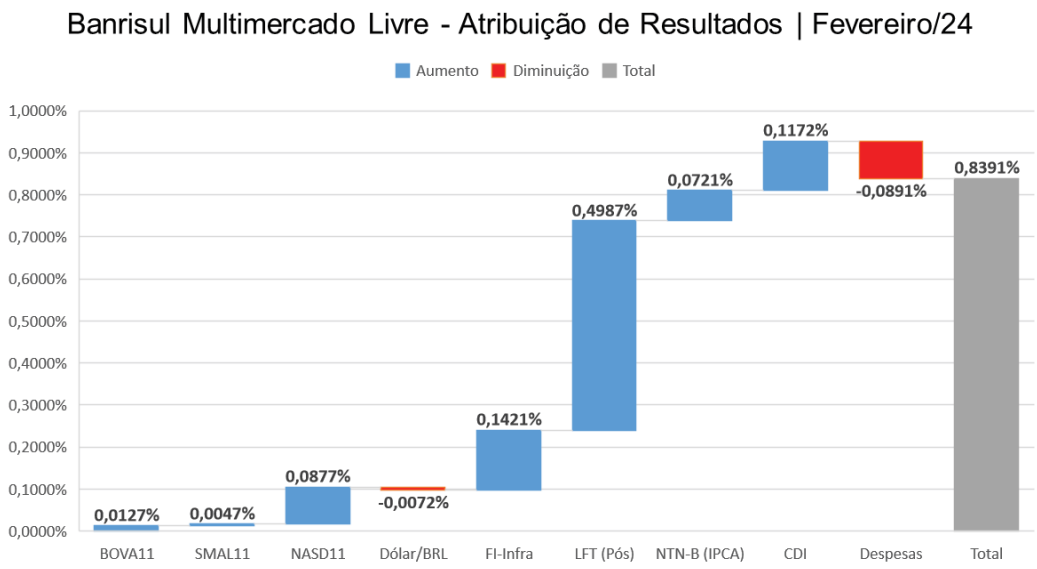
Em março, as taxas de negociação das LFTs (Tesouro Selic) apresentaram leve queda nos vencimentos mais longos, diante de um possível movimento de alongamento de posições por parte de investidores institucionais. Com isso, o índice IMA-S teve rendimento de +0,86% no mês acima do CDI +0,83%. Destacamos entre os nossos fundos CDI o **Fundo Banrisul Premium (+0,85%)**, composto por ativos de crédito privado e títulos públicos, e **Banrisul Absoluto (+0,85%)**, composto exclusivamente por títulos públicos.

Fundo Banrisul Multimercado

O **Banrisul Multimercado Livre** rendeu **+0,78%** em março, aproximadamente **93% do CDI**. Dentre os destaques positivos, tivemos a posição comprada em Small Caps, que apresentou forte alta no mês, apesar da correção do Ibovespa. Além disso, destacamos a alta do Índice Nasdaq, ainda sob influência do rali de inteligência artificial e a alta dos fundos de infraestrutura (FI-Infra) em carteira, influenciados pelo reposicionamento do mercado após alterações nas LCI, LCA, CRI e CRA. Por fim, tivemos bom desempenho das LFTs longas. Do lado oposto, a alta dos juros reais, já descrito neste documento, impactou negativamente o resultado do fundo neste mês. Para frente, mantemos a visão de que a curva de juros reais guarda um prêmio interessante nos níveis atuais e que tende a ser revertido nos próximos meses gerando retorno ao fundo. Em relação à bolsa de valores, seguimos otimistas no curto prazo sobre a influência do movimento de flexibilização monetária nas principais economias mundiais e no Brasil, em um cenário que combina desinflação com resiliência da atividade econômica.

[1] Fundos Banrisul Foco IRF-M, Foco IRF-M 1, Foco IMA-B, Foco IDKA 2A IPCA e Foco IMA-Geral

[2] Fundos Banrisul Master, Flex, Premium, Vip, Absoluto, Soberano e Simples



Fundos Banrisul Renda Variável

Com o Ibovespa (-0,7%) de lado e os principais integrantes do índice apresentando oscilações de baixa amplitude, restou o impacto de *outliers* para afetar o desempenho de nossas carteiras em relação aos seus referenciais. Tanto no Ibovespa quanto no índice Small Caps o destaque foi o desempenho da Embraer (EMBR3 +36,3%) cuja forte alta e ausência em nossas carteiras produziu a maior penalização em termos de desempenho relativo. Destacamos também o desempenho positivo das empresas do setor de celulose, no qual temos posições ligeiramente abaixo do referencial.

Os fundos **Banrisul Dividendos (-0,28%), Banrisul Índice (-1,05%) e Banrisul Performance (-0,76%)** apresentaram desempenho aderente aos seus referenciais, com diferenças pequenas e pulverizadas. Esse comportamento era esperado e ocorre após alterações que realizamos no intuito de elevar o nível de aderência das carteiras aos seus referenciais.

O **Banrisul Infraestrutura (+1,4%)** obteve um desempenho superior ao referencial devido à ausência de posições no segmento de serviços financeiros e comércio, que não tiveram desempenho positivo no período, sendo beneficiado também por posições como Braskem (BRKM5 +25,5%), Petrorio (PRIO3 +11,5%) e Enauta (ENAT3 +15,9%), cujos percentuais da carteira são maiores que os do IBRX, seu referencial.

O **Banrisul Ações (+2,6%)** superou de maneira consistente o Ibovespa e ficou ligeiramente acima do índice Small Caps (+2,1%). Destacamos o bom desempenho dos de 3R Petróleo (RRRP3 +18%), Randon (RAPT4 +17%), Petrorio (PRIO3 +11,5%) e Enauta (ENAT3 +15,9%).

Este relatório foi elaborado em 08/04/2024 pela Gerência de Gestão de Recursos de Terceiros da Banrisul Corretora e é de uso exclusivo de seu destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a qualquer terceiro sem autorização expressa do Banrisul. Este relatório é baseado em informações disponíveis ao público. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data de publicação e as opiniões aqui contidas são baseadas em julgamentos e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

SERVIÇO DE ATENDIMENTO AO COTISTA
Gerência de Administração Fiduciária
Rua Siqueira Campos, 736 - 5º andar, Centro Histórico, Porto Alegre RS, CEP 90010-000 Telefone: (51) 3215.2300
Ouvidoria: 0800.644.2200 / SAC 0800.646.1515 *E-mail*: fundos_investimento@banrisul.com.br

banrisul
corretora de valores

E Exchange

T Traded

F Fund

Os ETFs são fundos de investimento negociados em bolsa, que possuem o objetivo de replicar um determinado índice, tornando possível que os investidores consigam obter uma diversificação ampla de forma eficiente e transparente



Os ETFs possuem estrutura de fundos de investimento, porém com a dinâmica de negociação de ativos

Os ETFs possuem baixa taxa de administração e cotização em tempo real

Índice X

Ativo	%
ABEV3	22%
LREN3	20%
WEGE3	18%
AZUL4	16%
PETR4	14%
NTCO3	10%

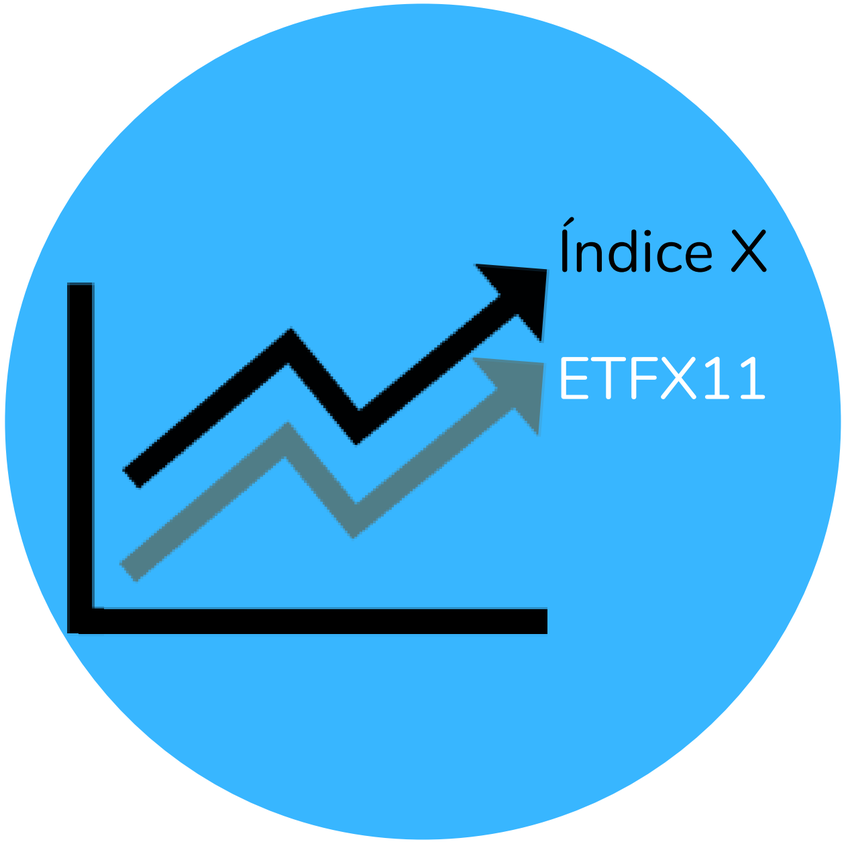
Composição do Índice X

ETFX11



ETF que replica o Índice X

Os ETFs são fundos de gestão passiva, ou seja, buscam acompanhar a rentabilidade de seu índice de referência



Quais são as vantagens dos ETFs?

- Baixos custos → Normalmente fundos de gestão passiva possuem taxas mais baixas 
- Transparência → Divulgação diária da composição de carteira e eficiente precificação, cuja qual é divulgada de maneira pública 
- Simplicidade → Os ETFs, os quais são negociados na bolsa, podem ser comprados ou vendidos através de qualquer corretora, durante o pregão 
- Análise setorial → Os ETFs acompanham o desempenho de determinado setor, não sendo necessário fazer stock picking 

banrisul
corretora de valores

PREMIER
INVESTIMENTOS

Comparação	ETF	Ativos	Fundos Ativos	Fundos Passivos
Cotação, compra e venda no intraday?	✓	✓	✗	✗
Negociação através da corretora?	✓	✓	✗	✗
Há cobrança na corretagem de compra e venda?	✓	✓	✗	✗
Há investimento mínimo?	✗	✗	✓	✓
Admite posições compradas e vendidas?	✓	✓	✗	✗
Gestão passiva?	✓	✗	✗	✓
Há diversificação?	✓	✗	✓	✓

Estratégias com ETFs

Alocação dinâmica

- Entradas e saídas rápidas, visando aproveitar a volatilidade do mercado.



Buy and Hold

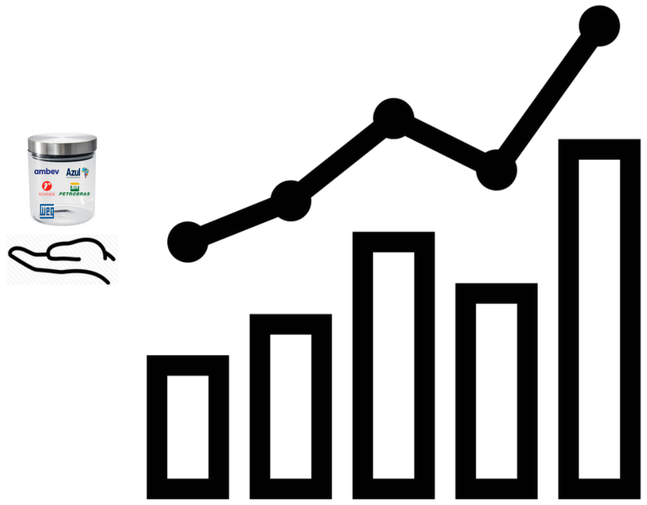
- Consiste em comprar o ETF e mantê-lo em carteira para um horizonte de longo prazo

Rebalanceamento de carteira

- Manutenção de uma alocação estratégica entre RV e RF visando adquirir ativos desvalorizados e diminuir exposição nos valorizados, após distorções.

Buy and Hold

Consiste na estratégia de comprar ETFs de forma a "segurá-los" na carteira para o longo prazo.



Rebalanceamento de carteira

Definição da estratégia

Definição de uma meta percentual para cada ETF que compõe a carteira

- ETFX11: 45%
- ETFY11: 35%
- ETFW11: 20%



A ideia é comprar as cotas dos ETFs de maneira a fazer com que a carteira fique adequada a estratégia, porém, como sabemos, ao longo do tempo o mercado vai sofrendo oscilações

Rebalanceamento de carteira

Cenário da carteira após um determinado período

O ETFX11 passou a se valorizar muito desde que o compramos seguindo a estratégia preestabelecida

- ETFX11: 55%
- ETFY11: 30%
- ETFW11: 15%

Nesse contexto, seria necessário realizar a venda de uma parcela das cotas do ETFX11 e a alocação do dinheiro oriundo dessa venda nos demais ETFs, visando a manutenção da carteira seguindo a estratégia

Rebalanceamento de carteira

Ao fazer o rebalanceamento da carteira, ela volta a estar respeitando o percentual previamente estabelecido na estratégia traçada

- ETFX11: 45%
- ETFY11: 35%
- ETFW11: 20%



Ao realizar o rebalançeamento dentro do contexto trazido, nós vendemos uma parcela das cotas do ETF que estava valorizado e compramos cotas dos ETFs que estavam mais desvalorizados

Alocação dinâmica

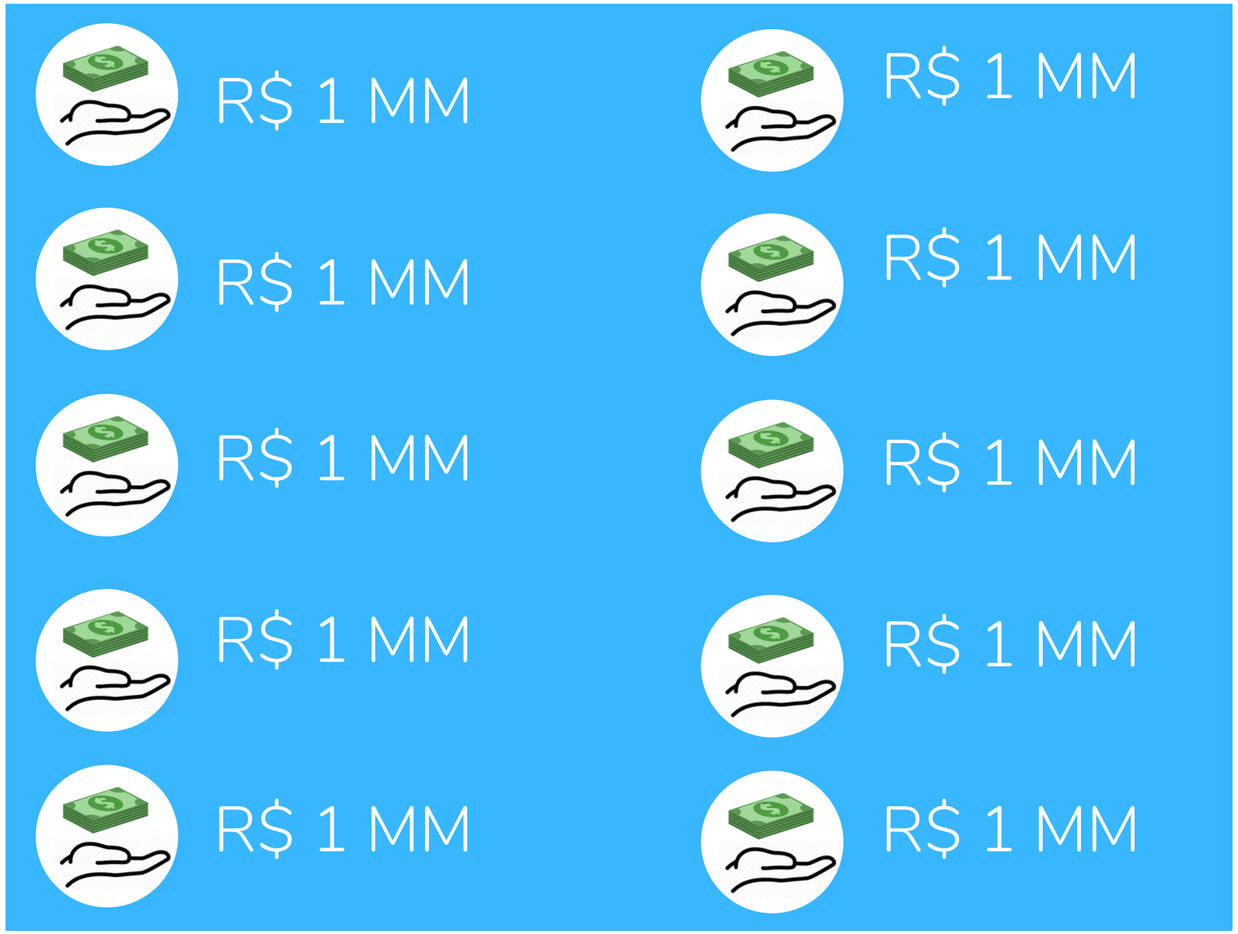
Definição da estratégia

Valor total destinado para a alocação dinâmica:

R$ 10 MM

Alvo de venda: 1% líquido

Mãos



Cotação ETFX11



Dia 25/06: R$ 90,45





Mãos



Posição em ETFs



Cotação ETFX11

Dia 26/06: R$ 91,89



Mãos

R$ 1 MM

R$ 1 MM

R$ 1 MM

R$ 1 MM

R$ 1 MM

R$ 1 MM

R$ 1 MM

R$ 1 MM

Posição em ETFs

Comprado por R$ 90,45

banrisul
corretora de valores

PREMIER
INVESTIMENTOS

1% de lucro líquido do dia 25/06 ao dia 26/06

Cotação ETFX11

R$ 1.010.000

Dia 26/06: R$ 91,89



Mãos

R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM

Posição em ETFs



Comprado por R$ 90,45

Cotação ETFX11



Dia 01/07: R$ 90,10





Mãos



Posição em ETFs

Cotação ETFX11





Dia 02/07: R$ 87,00



Mãos

R$ 1 MM

R$ 1 MM

R$ 1 MM

R$ 1 MM

R$ 1 MM

R$ 1 MM

R$ 1 MM

R$ 1 MM

Posição em ETFs

Comprado por R$ 90,45

Cotação ETFX11



Dia 04/07: R$ 83,10

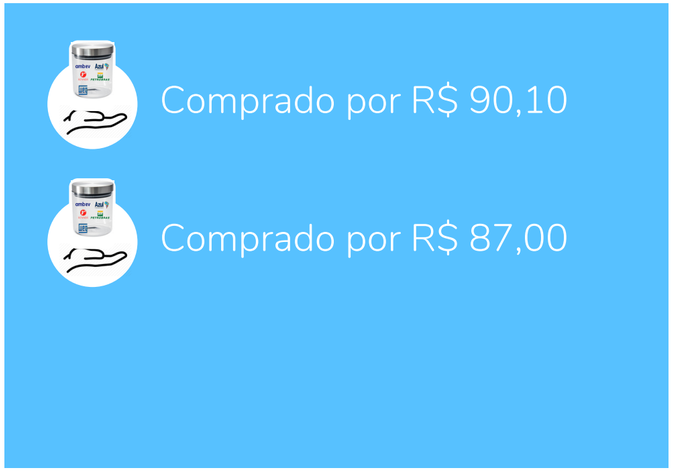




Mãos



Posição em ETFs



Cotação ETFX11

Dia 04/07: R$ 83,10



Mãos

R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM

Posição em ETFs

Comprado por R$ 90,10

Comprado por R$ 87,00

Comprado por R$ 83,10

banrisul
corretora de valores

PREMIER
INVESTIMENTOS

1% de lucro líquido do dia 04/07 para o dia 05/07

Cotação ETFX11

R$ 1.010.000

Dia 05/07: R$ 84,42



Mãos

R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM

Posição em ETFs

Comprado por R$ 90,10

Comprado por R$ 87,00

Comprado por R$ 83,10

Cotação ETFX11



Dia 07/07: R$ 83,10

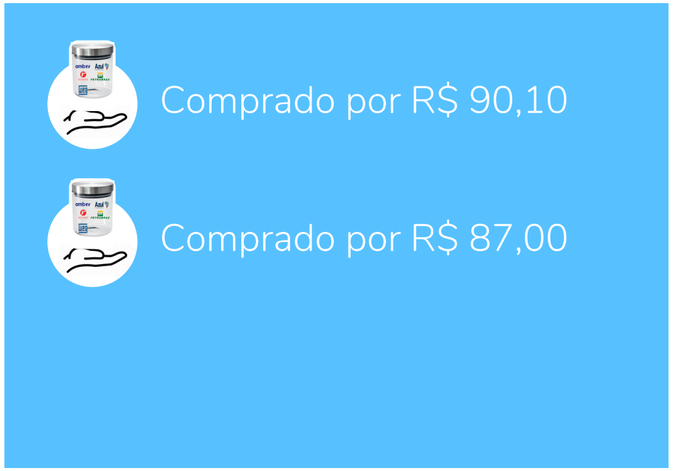




Mãos



Posição em ETFs



Cotação ETFX11

Dia 07/07: R$ 83,10



Mãos

R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM

Posição em ETFs

Comprado por R$ 90,10

Comprado por R$ 87,00

Comprado por R$ 83,10

banrisul
corretora de valores

PREMIER
INVESTIMENTOS

1% de lucro líquido do dia 07/07 ao 09/07

Cotação ETFX11

R$ 1.010.000

Dia 09/07: R$ 84,42



Mãos

R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM

Comprado por R$ 83,10

Posição em ETFs

Comprado por R$ 90,10

Comprado por R$ 87,00

banrisul
corretora de valores

PREMIER
INVESTIMENTOS

1% de lucro líquido do dia 02/07 ao 10/07

Cotação ETFX11

R$ 1.010.000

Dia 10/07: R$ 88,38



Mãos

R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM

Posição em ETFs

Comprado por R$ 90,10

Comprado por R$ 87,00

Cotação ETFX11

Dia 10/07: R$ 88,38



Mãos

R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM

Posição em ETFs

Comprado por R$ 90,10

banrisul
corretora de valores

PREMIER
INVESTIMENTOS

1% de lucro líquido do dia 01/07 ao 15/07

Cotação ETFX11

R$ 1.010.000

Dia 15/07: R$ 91,53



Mãos

R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM

Posição em ETFs



Comprado por R$ 90,10

Cotação ETFX11

Dia 15/07: R$ 91,53



Mãos

R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM
R$ 1 MM

Posição em ETFs

banrisul
corretora de valores

PREMIER
INVESTIMENTOS

Estratégia 10 (Dez) Mãos

Aumentar a exposição a medida que o mercado desvaloriza

* Sugestão **aproximada** dos parâmetros para novas entradas no mercado que alguns RPPSs utilizam na estratégia de alocação dinâmica

Estratégia 10 mãos - Indice pelo menos 10% abaixo da Máxima Histórica					
BOVA11	R$ 95,94	Queda em Realação	Compra	Mão	Financeiro
-0,10%	R$ 95,84	0,10%	1	1,00	R$ 100.000,00
-3,60%	R$ 92,49	3,5%	2	1,00	R$ 100.000,00
-7,45%	R$ 88,79	4%	3	1,00	R$ 100.000,00
-11,15%	R$ 85,24	4%	4	1,00	R$ 100.000,00
-15,60%	R$ 80,98	5%	5	1,00	R$ 100.000,00
-20,66%	R$ 76,12	6%	6	1,00	R$ 100.000,00
-26,21%	R$ 70,79	7%	7	1,00	R$ 100.000,00
-30,64%	R$ 66,54	6%	8	1,00	R$ 100.000,00
-34,11%	R$ 63,22	5%	9	1,00	R$ 100.000,00
-36,75%	R$ 60,69	4%	10	1,00	R$ 100.000,00

Estratégia 10 mãos - Próximo a Máxima Histórica					
BOVA11	R$ 95,94	Queda em Realação	Compra	Mão	Financeiro
-0,10%	R$ 95,84	0,10%	1	0,50	R$ 50.000,00
-2,10%	R$ 93,93	2%	2	0,50	R$ 50.000,00
-6,01%	R$ 90,17	4%	3	0,50	R$ 50.000,00
-7,89%	R$ 88,37	2%	4	0,50	R$ 50.000,00
-12,50%	R$ 83,95	5%	5	1,00	R$ 100.000,00
-16,87%	R$ 79,75	5%	6	1,00	R$ 100.000,00
-21,86%	R$ 74,97	6%	7	1,00	R$ 100.000,00
-26,55%	R$ 70,47	6%	8	1,00	R$ 100.000,00
-31,69%	R$ 65,54	7%	9	1,00	R$ 100.000,00
-35,79%	R$ 61,60	6%	10	1,00	R$ 100.000,00
-39,00%	R$ 58,52	5%	11	1,00	R$ 100.000,00
-41,44%	R$ 56,18	4%	12	1,00	R$ 100.000,00

Cotação de Preços de aquisição de NTN-B 2026-08

Propostas %	Taxas					
	XP Investimentos CCTVM S/A	Genial Investimentos S.A.	BTG Pactual CTVM S/A	BGC Liquidez DTVM Ltda.	Ágora CTVM S.A.	Tullett Prebon Brasil Corretora LTDA
	02.332.886/0001-04	27.652.684/0001-62	43.815.158/0001-22	33.862.244/0001-32	74.014.747/0001-35	61.747.085/0001-60
Cotação	N/A	5,7520%	5,7700%	5,7710%	5,6200%	N/A

As Instituições XP Investimentos CCTVM S.A. e Tullett Prebon Brasil Corretora Ltda. não retornaram e-mail com a cotação.

Cotação de Preços de aquisição de NTN-B 2029-05

Propostas %	Taxas						
	XP Investimentos CCTVM S/A	Genial Investimentos S.A.	BTG Pactual CTVM S/A	BGC Liquidez DTVM Ltda.	Ágora CTVM S.A.	Tullett Prebon Brasil Corretora LTDA	Caixa Economica Federal
	02.332.886/0001-04	27.652.684/0001-62	43.815.158/0001-22	33.862.244/0001-32	74.014.747/0001-35	61.747.085/0001-60	00.360.305/0001-04
Cotação	5,6780%	5,7810%	5,7700%	5,7730%	N/A	N/A	5,7650%

A Instituição Genial Investimentos S.A. apresentou, a princípio, a melhor proposta, no entanto, ao fechar o negócio, não conseguiu manter o preço combinado, não concretizando a operação.
As Instituições Ágora CTVM S.A. e Tullett Prebon Brasil Corretora Ltda. não retornaram e-mail com a cotação.

LF Sênior				
Prazo	**IPCA +**	**Pré**	**% CDI**	**DI +**
2 anos	6.17%	10.54%	106.95%	0.70%
3 anos	6.29%	10.91%	107.81%	0.80%
5 anos	6.49%	11.53%	108.96%	0.95%
7 anos	6.57%	11.88%	109.74%	1.05%
10 anos	6.78%	12.18%	111.05%	1.20%

Obs: O Banco BTG Pactual S.A é classificado pelo Banco Central como Segmento S1 e possui os seguintes ratings, brAAA (S&P) e AAA.br (Moddys).